

Федеральное государственное автономное
образовательное учреждение
высшего профессионального образования
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Институт управления бизнес-процессами и экономики
институт
Экономика и организация предприятий энергетического и транспортного
комплексов
кафедра

УТВЕРЖДАЮ
Заведующий кафедрой
Е.В. Кашина

подпись
« ____ » _____ 2016 г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

080502.65.04 «Экономика и управление на предприятии (в энергетике)»
код и наименование специальности

«Совершенствование системы управления денежными средствами предприятия
(на примере ОАО «МРСК Сибири)»

Руководитель	_____	_____	<u>Е.В Кашина</u>
	подпись, дата	должность, ученая степень	инициалы, фамилия
Выпускник	_____		<u>С.Ю Андреева</u>
	подпись, дата		инициалы, фамилия
Нормоконтролер	_____		<u>Е.В Бочарова</u>
	подпись, дата		инициалы, фамилия

Красноярск 2016

СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	3
1 Теоретические и методические аспекты управления денежными потоками.....	5
1.1 Понятие, сущность, принципы управления и анализ денежных потоков.....	5
1.2 Характеристика ОАО «МРСК Сибири» как хозяйствующего субъекта.....	15
2 Анализ управления денежными потоками объекта исследования.....	23
2.1 Комплексная оценка финансового состояния ОАО «МРСК Сибири».....	23
2.2 Анализ и оценка движения денежных средств Общества.....	45
3 Разработка мероприятий максимизации чистого денежного потока ОАО «МРСК Сибири».....	53
3.1 Мероприятия направленные на увеличение чистого денежного потока ОАО «МРСК Сибири».....	53
3.2 Оценка эффективности разработанных мероприятий.....	63
Заключение.....	71
Список использованных источников.....	72
Приложение А Бухгалтерский баланс за 2015 год (форма №1).....	74
Приложение Б Отчет о прибылях и убытках за 2015 год (форма №2).....	75
Приложение В Отчет о движении денежных средств за 2015 год (форма №4).....	77
Приложение Г Горизонтальный анализ движения денежных средств прямым методом.....	79
Приложение Д Вертикальный анализ движения денежных средств прямым методом.....	871
Приложение Ж Программа управления издержками ОАО «МРСК Сибири» за период 2016-2017 гг.....	85

ВВЕДЕНИЕ

Электроэнергетика – ведущая отрасль в хозяйстве любой промышленно развитой страны.

Преимуществами электроэнергии перед энергией других видов, является ее относительная лёгкость передачи на большие расстояния, распределения между потребителями, а также преобразования в другие виды энергии. Важной особенностью электроэнергии её является одновременность генерирования и потребления. Надежная работа предприятий отрасли является гарантией стабильного развития экономики страны. Успешное решение задачи бесперебойного и качественного энергоснабжения определяется многими факторами: от обоснованного стратегического планирования до четкой реализации мероприятий, направленных на улучшение деятельности компании.

Основной задачей и целью предприятия является получение прибыли, которое измеряется в денежном выражении. При этом для начала работы хозяйствующего субъекта необходим стартовый первоначальный (заемный, собственный) капитал. Денежные средства вкладываются во внеоборотные и оборотные активы. Денежные средства – ликвидная форма оборотных активов. Источник их формирования зависит от правовой формы организации и вида ее деятельности. Денежные средства отображаются в активе баланса. Чтобы грамотно управлять текущими активами, нужно держать на счетах минимально необходимую сумму денежных средств, которые нужны для текущей оперативной деятельности. Сумма денежных средств, которая необходима хорошо управляемому предприятию, - является страховым запасом, предназначенным для покрытия кратковременной несбалансированности денежных потоков. Сумма должна быть такой, чтобы ее хватило для оплаты всех первоочередных платежей. Так как денежные средства, находясь в кассе или на счетах в банке, не приносят дохода, их нужно иметь в наличии на уровне безопасного минимума. Наличие больших остатков денег на протяжении длительного времени может быть результатом неправильного использования

оборотного капитала.

Грамотное формирование денежных потоков способствует ритмичности операционного цикла предприятия и обеспечивает рост объемов производства и реализации продукции. Целью такого управления является поддержание оптимального остатка денежных средств путем обеспечения сбалансированности их поступления и расходования.

Актуальность данной темы заключается в том, что большинство предприятий в настоящее время нерационально используют денежные средства, а также отводят малую роль финансовому планированию предприятия.

Целью данного дипломного проекта является изучение мероприятий по совершенствованию системы управления денежными средствами предприятия. Исходя из этого, актуальность выбранной темы очевидна.

Объект исследования – электроэнергетическое предприятие межрегиональная распределительная сетевая компания Сибири (ОАО «МРСК Сибири»).

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- оценить финансовое состояние компании, проанализировать динамику и факторы изменения объемов денежных потоков на предприятии;
- изучить теоретические и методические основы управления и анализа денежных потоков предприятия;
- разработать мероприятия по совершенствованию системы управления денежными средствами.

В информационную базу исследования входят Федеральные законы, нормативные акты.

1 Теоретические основы управления денежными потоками предприятия

1.1 Понятие, сущность, принципы управления и анализ денежных потоков

Денежный поток (от англ. «*Cash Flow*») предприятия представляет собой совокупность распределенных во времени выплат и поступлений денежных средств, генерируемых его хозяйственной деятельностью.

Определение «денежный поток» в широком формате используется в практике и теории экономики.

Эффективное управление денежными потоками позволяет сократить потребность предприятия в заемном капитале, а также снизить риск неплатежеспособности. Активно управляя денежными потоками, можно обеспечить более рациональное и экономное использование собственных финансовых ресурсов, формируемых из внутренних источников, снизить зависимость темпов развития предприятия от привлекаемых кредитов [9].

В целях обеспечения эффективного целенаправленного управления денежными потоками они требуют определенной классификации. Посмотрим классификацию денежных потоков по нескольким основным признакам:

Рассмотрим следующие виды денежных потоков, по масштабам обслуживания хозяйственного процесса [10]. :

- денежный поток по отдельным хозяйственным операциям.
- денежный поток по предприятию в целом.
- денежный поток по отдельным структурным подразделениям предприятия;

Также выделяют, по видам хозяйственной деятельности в соответствии с международными стандартами учета выделяют следующие виды денежных потоков:

- денежный поток по инвестиционной деятельности.
- денежный поток по операционной деятельности.

- денежный поток по финансовой деятельности.

По направленности движения денежных средств выделяют два основных вида денежных потоков:

- положительный денежный поток
- совокупность поступлений денежных средств на предприятие от всех видов хозяйственных операций
- отрицательный денежный поток, показывает совокупность выплат денежных средств предприятием в процессе осуществления всех видов его хозяйственных операций.

По методу исчисления объема выделяют следующие виды денежных потоков предприятия:

- валовой денежный поток. Показывает всю совокупность поступлений или расходования денежных средств в рассматриваемом периоде времени в разрезе отдельных его интервалов;
- чистый денежный поток. Показывает разницу между положительным и отрицательным денежными потоками (между поступлением и расходованием денежных средств) в рассматриваемом периоде времени в разрезе отдельных его интервалов. Чистый денежный поток является важнейшим результатом финансовой деятельности предприятия, во многом определяющим финансовое равновесие и темпы возрастания его рыночной стоимости.

Метод расчета чистого денежного потока на предприятии применяется его финансовыми подразделениями для контроля поступления и расходования денежных средств, анализа финансового равновесия организации. Рекомендуются делать это не только при составлении обязательной отчетности, но и по истечении каждого определенного периода, например, квартала.

Чтобы рассчитать чистый денежный поток по предприятию в целом, по отдельным структурным его подразделениям (центрам ответственности), различным видам хозяйственной деятельности или отдельным хозяйственным операциям рассчитывают по следующей формуле:

$$ЧДП = ПДП - ОДП,$$

где $ЧДП$ – сумма чистого денежного потока в рассматриваемом периоде времени;

$ПДП$ – сумма положительного денежного потока (поступлений денежных средств) в рассматриваемом периоде времени;

$ОДП$ – сумма отрицательного денежного потока (расходования денежных средств) в рассматриваемом периоде времени [15].

По уровню достаточности объема выделяют следующие виды денежных потоков предприятия:

- избыточный денежный поток. Он характеризует такой денежный поток, при котором поступления денежных средств существенно превышают реальную потребность предприятия в целенаправленном их расходовании.

- дефицитный денежный поток. Он характеризует такой денежный поток, при котором поступления денежных средств существенно ниже реальных потребностей предприятия в целенаправленном их расходовании.

По методу оценки во времени выделяют следующие виды денежного потока:

- настоящий денежный поток. Показывает денежный поток предприятия как единую сопоставимую его величину, приведенную по стоимости к текущему моменту времени;

- будущий денежный поток. Показывает денежный поток предприятия как единую сопоставимую его величину, приведенную по стоимости к конкретному предстоящему моменту времени.

По непрерывности формирования в рассматриваемом периоде различают следующие виды денежных потоков предприятия:

- * регулярный денежный поток- характеризуется поступлением или расходованием денежных средств по отдельным хозяйственным операциям (денежным потокам одного вида), который в рассматриваемом периоде времени осуществляется постоянно по отдельным интервалам этого периода.;

- * дискретный денежный поток - характеризует поступлением или

расходование денежных средств, связанным с осуществлением единичных хозяйственных операций предприятия в рассматриваемом периоде времени.

В системе управления денежными потоками объектом управления выступают денежные потоки предприятия, связанные с осуществлением различных хозяйственных и финансовых операций, а субъектом управления является финансовая служба, состав и численность которой зависит от размера, структуры предприятия, количества операций, направлений деятельности и других факторов. К элементам системы управления денежными потоками следует отнести финансовые методы и инструменты, нормативно-правовое, информационное и программное обеспечения.

Также, в современных условиях необходимым условием успешного бизнеса является своевременное получение информации и оперативное реагирование на нее, поэтому важным элементом управления денежными потоками предприятия является внутрифирменная информация.

Ниже рассмотрим основы анализа движения денежных средств. Основной источник информации для анализа денежных потоков – Отчет о движении денежных средств (далее – ОДДС). Анализ отчета о движении денежных средств позволяет существенно углубить и скорректировать выводы относительно ликвидности и платежеспособности организации, ее будущего финансового потенциала, полученные предварительно на основе статичных показателей в ходе традиционного финансового анализа.

Денежные потоки – это движение, приток и отток денежных средств и их эквивалентов.

Текущая деятельность – основная, приносящая доход, и прочая деятельность, кроме инвестиционной и финансовой.

Рассматривая на практике, наибольшее распространение получили два метода анализа денежных средств: прямой (первичный) и косвенный. Чистые денежные потоки от финансовой и инвестиционной деятельности рассчитываются только прямым методом.

Чтобы показать развернутую информацию о состоянии и движении

денежных средств организации можно использовать аналитический отчет (прямой метод).

Применение косвенного метода расчета чистого денежного потока по текущей деятельности (ЧДПТ) покажет, за счет каких неденежных статей величина чистой прибыли (убытка), заявленной организацией в отчете о прибылях и убытках, отличается от величины ЧДПТ. Нередко случается, что предприятие в условиях использования метода начисления имеет существенную прибыль и вместе с тем низкую платежеспособность.

Далее рассмотрим этапы анализа денежных потоков предприятия:

Первый этап заключается в подготовке отчета о движении денежных средств к экономическому чтению:

- анализ структуры отчета о движении денежных средств;
- определение внешних и внутренних пользователей отчетности;
- определение состава и величины денежных активов, для которых в ОДДС рассчитываются денежные потоки;
- распределение по видам деятельности неоднозначно классифицируемых потоков (например, связанных с выплатой и получением процентов, дивидендов и налогов).
- проверка полноты учета расходов и доходов, не связанных с денежными потоками;

Второй этап включает:

- экономическое чтение отчета о движении денежных средств во взаимосвязи с другими формами бухгалтерской отчетности. Цель второго этапа – экономическое чтение форм финансовой отчетности для последующего анализа.

Третий этап – это анализ информации.

Цель третьего этапа – всесторонняя оценка ликвидности и финансового равновесия организации, выявление резервов повышения эффективности использования ее финансовых ресурсов. Данный этап включает горизонтальный и вертикальный анализ ОДДС, оценку «качества» ЧДПТ;

расчет финансовых показателей.

Рассмотрим показатели ликвидности, которые характеризуют уровень платежеспособности организации.

$$КП = \frac{\text{Приток_ДС_за_период}}{\text{Отток_ДС_за_период}}, \quad (1)$$

где КП – коэффициент платежеспособности;

Приток ДС за период – приток денежных средств за период;

Отток ДС за период – отток денежных средств.

Коэффициент платежеспособности дает возможность определить, сможет ли организация обеспечить за определенный период выплаты денежных средств за счет остатка денежных средств на счетах, в кассе и их притоков за тот же период. Этот коэффициент должен быть больше 1 [17].

$$\text{Интервал_самофинансирования}(1) = \frac{(\text{ДС} + \text{КФВ} + \text{КДЗ})}{\text{СдРДС}}, \quad (2)$$

где ДС – денежные средства;

КФВ – краткосрочные финансовые вложения;

КДЗ – краткосрочная дебиторская задолженность;

СдРДС – среднедневной расход денежных средств.

$$\text{СдРДС} = (\text{Себестоимость продаж} + \text{коммерческие расходы} + \text{управленческие расходы} - \text{Амортизация}) / n, \text{ где } n=365 \text{ дней} \quad (3)$$

$$\text{Интервал_самофинансирования}(2) = \frac{(\text{ДС} + \text{КФВ})}{\text{СдРДС}}, \quad (4)$$

где ДС – денежные средства;

КФВ – краткосрочные финансовые вложения;

СдРДС – среднедневной расход денежных средств.

$$\begin{aligned} \text{Коэффициент}_\text{покрытия}_\text{краткосрочных}_\text{обязательств}_\text{притоком}_\text{ДС} = \\ = \frac{(\text{Чистая}_\text{прибыль} + \text{Амортизация})}{\text{краткосрочные}_\text{обязательства}} \end{aligned} \quad (5),$$

$$\text{Покрывтие}_\text{процента} = \frac{(\text{ЧДПТ}_\text{перед}_\text{выплатой}_\text{процентов}_\text{и}_\text{налогов})}{\text{Сумма}_\text{выплачиваемых}_\text{процентов}} \quad (6)$$

Через этот коэффициент можно понять, сколько можно осуществить выплат процентов за счет ЧДПТ без ущерба исполнения обязательств перед контрагентом по выплате процентов за использование его средств.

$$\text{Потенциал}_\text{самофинансирования} = \frac{\text{ЧДПТ}}{\text{Долг}_\text{осрочная}_\text{кредиторская}_\text{задолженность}} \quad (7)$$

Чтобы иметь представление о том, в какой мере предприятие способно отвечать по своим обязательствам перед собственниками капитала по выплате дивидендов исходя из достигнутого финансово-хозяйственного результата по текущей деятельности, рассчитывают коэффициент покрытия дивидендов 1 по всем видам акций:

$$\begin{aligned} \text{Коэффициент}_\text{покрытия}_\text{дивидендов}(1) = \\ = \frac{\text{ЧДПТ}_\text{перед}_\text{выплатой}_\text{дивидендов}_\text{и}_\text{после}_\text{уплаты}_\text{налогов}_\text{и}_\text{процентов}}{\text{Общая}_\text{сумма}_\text{дивидендов}_\text{к}_\text{выплате}} \end{aligned} \quad (8)$$

Показатель - может быть рассчитан как для общей суммы выплачиваемых дивидендов, так и для дивидендов по определенным категориям акций, например для обыкновенных:

$$\begin{aligned} & \text{Коэффициент}_\text{покрытия}_\text{дивидендов}(2) = \\ & = \frac{\text{ЧДПТ}_\text{перед}_\text{выплатой}_\text{дивидендов}_\text{и}_\text{после}_\text{уплаты}_\text{налогов}_\text{и}_\text{процентов}}{\text{сумма}_\text{дивидендов}_\text{к}_\text{выплате}_\text{по}_\text{обыкновенным}_\text{акциям}} \end{aligned} \quad (9)$$

Показатели покрытия дивидендов рассчитывают на основе ЧДПТ, определенного по данным годового отчета предприятия. Если его дивидендная политика стабильна, для расчета этих показателей можно использовать текущие данные о выплачиваемых дивидендах. В противном случае нужно исходить из прогнозируемых данных о будущих выплатах дивидендов.

Инвестиционные показатели. Характеризуют способность организации покрыть свои инвестиционные вложения без привлечения источников внешнего финансирования, т.е. степень внутреннего самофинансирования.

Динамика инвестиционных показателей особенно важна, так как интенсивность капитальных вложений различается год от года.

Рассмотрим показатель, который вызывает особый интерес и представляет характеризующий степень участия ЧДПТ в покрытии дефицитного чистого денежного потока от инвестиционной деятельности (ЧДПИ):

$$\text{Коэффициент}_\text{реинвестирования}_\text{денежных}_\text{средств} = \frac{\text{ЧДПТ}}{\text{ЧДПТ}} \quad (10)$$

Способность предприятия осуществлять инвестиции, не привлекая внешних источников финансирования, отражает показатель степени покрытия инвестиционных вложений:

$$\text{Степень}_\text{покрытия}_\text{инвестиционных}_\text{вложений} = \frac{\text{ЧДПТ}}{\text{Общая}_\text{сумма}_\text{инвестиций}} \quad (11)$$

Инвестиционная деятельность организации связана с приобретением или продажей долгосрочных активов, а также с получением прибыли от инвестиций, сделанных в более ранний период. Приходный денежный поток в этом случае – получение дивидендов и процентов, а расходный – покупка нематериальных активов, таких как получение лицензии на работу, приобретение авторских прав, прав на использование земельных ресурсов и пр. Также к расходам относится покупка ценных бумаг других компаний, т.е. финансовые вложения с целью получения прибыли в будущем.

Показатели финансовой политики. За счет противопоставления отраженных в отчете о движении денежных средств источников финансирования можно получить представление о финансовой политике и об относительном значении каждого такого источника для организации. Анализируя объем и временной аспект используемых источников финансирования, субъект анализа делает вывод о положении данной организации на рынке капитала.

Сопоставив в ходе анализа отраженные в отчете о движении денежных средств, внутренние и внешние источники финансирования, то можно получить представление о финансовой политике и об относительном значении каждого такого источника для организации:

$$\begin{aligned} \text{Соотношение _ величины _ внутреннего _ и _ внешнего _ финансирования} = \\ = \frac{\text{ЧДПТ}}{\text{Общая _ величина _ внешнего _ финансирования}} \end{aligned} \quad (12)$$

Просчитав и проанализировав объем, и временной аспект используемых источников финансирования, можно сделать вывод о положении данной организации на рынке капитала.

Кроме всех источников финансовых средств аналитик может проанализировать отдельно структуру внешнего финансирования. Для этого рассчитывают один из следующих показателей:

$$\begin{aligned} & \text{Доля _ собственного _ источника _ внешнего _ финансирования _ в _ общей _ сумме} \\ & \text{внешнего _ финансирования} = \end{aligned} \quad (13),$$

$$= \frac{\text{Приток _ денежных _ средств _ за _ счет _ роста _ собственного _ капитала}}{\text{Общая _ величина _ внешнего _ финансирования}}$$

$$\begin{aligned} & \text{Доля _ заемного _ источника _ внешнего _ финансирования _ в _ общей _ сумме} \\ & \text{внешнего _ финансирования} = \end{aligned} \quad (14)$$

$$= \frac{\text{Приток _ денежных _ средств _ за _ счет _ роста _ заемного _ капитала}}{\text{Общая _ величина _ внешнего _ финансирования}}$$

$$\begin{aligned} & \text{Соотношение _ собственных _ и _ заемных _ источников _ финансирования} = \\ & = \frac{\text{Приток _ денежных _ средств _ за _ счет _ роста _ собственного _ капитала}}{\text{Приток _ денежных _ средств _ за _ счет _ роста _ заемного _ капитала}} \end{aligned} \quad (15)$$

Показатели рентабельности. Показывают эффективность использования капитала организации.

Традиционный анализ рентабельности целесообразно дополнить расчетом «денежных» показателей рентабельности всего капитала и собственного капитала. Для этого в числителе величина дохода в виде полученной прибыли корректируется на неденежные статьи. В знаменателе таких показателей мы берем среднеарифметические величины отдельных видов активов и пассивов; в числителе – размер ЧДПТ.

$$\text{Рентабельность _ всего _ капитала} = \frac{\text{ЧДПТ}}{\text{Стоимость _ всех _ активов}} \quad (16)$$

Интерес представляет показатель рентабельности собственного капитала, характеризующий, сколько процентов собственного капитала сформировало предприятие за анализируемый период за счет чистого притока денежных средств от текущей деятельности:

$$\text{Рентабельность _ собственного _ капитала} = \frac{\text{ЧДПТ}}{\text{Стоимость _ капитала}} \quad (17)$$

Также оценка «качества» выручки от продажи позволяет выявить степень расходования величины «денежной» выручки (по оплате) и полученной по данным бухгалтерского учета.

$$\text{Показатель "качества" _выручки _от _продажи _товаров _}(работ, услуг) = \frac{\text{Притоки _денежных _средств _в _виде _выручки _от _продажи _товаров}}{\text{Выручка _от _продажи _товаров, включая _НДС}} \quad (18)$$

Такой показатель, возможно, рассчитать только по ОДДС, составленному прямым методом, и располагая информацией о выручке от продажи товаров, включая НДС. Эта система показателей помогает расширить традиционный набор финансовых коэффициентов, сделав упор при этом на анализ денежных потоков организации.

Из этого делаем вывод, что управление денежными потоками – важнейший элемент финансовой политики предприятия, оно пронизывает всю систему управления предприятия. Важность и значение управления денежными потоками на предприятии трудно переоценить, поскольку от его качества и эффективности зависит не только устойчивость предприятия в конкретный период времени, но и способность к дальнейшему развитию, достижению финансового успеха на долгую перспективу.

1.2 Характеристика ОАО «МРСК Сибири» как хозяйствующего субъекта

Открытое акционерное общество «Межрегиональная распределительная сетевая компания Сибири», зарегистрировано 4 июля 2005 года, образовано в целях эффективного управления распределительным электросетевым комплексом Сибири .

Миссия ОАО «МРСК Сибири» - эффективное управление распределительными сетями, обеспечивающее надежное и качественное

снабжение электрической энергией растущих потребностей экономики и социального сектора Сибири по экономически обоснованной цене.

Компания МРСК Сибири относится к числу монополистов, в сфере оказания услуг по передаче электрической энергии.

Стратегические цели ОАО «МРСК Сибири»:

- энергосбережение и снижение потерь;
- повышение эффективности инвестиций;
- повышение уровня качества и надежности услуг, оказываемых конечным потребителям;
- сохранение тарифных источников инвестиций в обновление и развитие сети;
- повышение эффективности операционных затрат;
- улучшение взаимодействия с потребителями, обществом и инвесторами;
- переход к целевой организационной структуре ОАО «МРСК Сибири»;
- рост капитализации компании, сопровождающийся созданием дополнительной стоимости.

Открытое акционерное общество «Межрегиональная распределительная сетевая компания Сибири» (МРСК) образовано в целях эффективного управления распределительным электросетевым комплексом Сибири. Общество учреждено по решению учредителя (Распоряжение Председателя Правления ОАО РАО «ЕЭС России» от 1 июля 2005 года №149р) в соответствии с Гражданским Кодексом Российской Федерации, Федеральным Законом «Об акционерных обществах» и другими нормативными правовыми актами Российской Федерации и зарегистрировано 4 июля 2005 года.

До 31 марта 2008 года МРСК Сибири являлась 100% дочерней компанией ОАО РАО «ЕЭС России», уставный капитал составлял 10 млн. руб. и был разделен на 100 млн. обыкновенных акций номинальной стоимостью 10 коп.

До 31 марта 2008 года МРСК Сибири осуществляло функции единоличного исполнительного органа (ЕИО) в следующих распределительных сетевых компаниях (РСК), открытых акционерных обществах: Алтайэнерго,

Бурятэнерго, Красноярскэнерго, Кузбассэнерго – региональная электросетевая компания, Омскэнерго, Томская распределительная компания, Хакасэнерго, Читаэнерго.

31 марта 2008 года в Единый государственный реестр юридических лиц были внесены записи о прекращении деятельности путем присоединения к МРСК Сибири открытых акционерных обществ: Алтайэнерго, Бурятэнерго, Красноярскэнерго, Кузбассэнерго - региональная электросетевая компания, Омскэнерго, Хакасэнерго, Читаэнерго. На базе их имущества были созданы филиалы МРСК Сибири. В филиалах действуют 244 района электрических сетей (РЭС).

Уставный капитал ОАО «МРСК Сибири» составляет 8 936 765 511,5 руб. и разделен на 89 367 655 115 обыкновенных акций номиналом 10 копеек. Привилегированные акции в составе уставного капитала Общества отсутствуют. С начала июня 2008г. акции МРСК Сибири допущены к торгам без прохождения процедуры листинга на фондовых биржах ММВБ и РТС под тикером MRKS. Основными акционерами МРСК Сибири являются ОАО «Холдинг МРСК» - 52,88%, Donalink Limited - 29,08% и ОАО ГМК «Норильский никель» - 8,22%.

Территория присутствия Компании превышает 2,2 млн. кв. км, что составляет около 13 % всей территории Российской Федерации и поставляет электроэнергию более 15 млн. жителям Сибири. МРСК Сибири обслуживает потребителей в республиках Алтай, Бурятия, Тыва и Хакасия, в Алтайском, Забайкальском, Красноярском краях, Кемеровской, Омской и Томской областях. По отпуску в сеть и территории обслуживания ОАО «МРСК Сибири» является самой крупной сетевой распределительной компанией России, а ее доля в общем объеме переданной электроэнергии составляет более 16 %. Штаб-квартира Компании находится в Красноярске. Численность персонала компании составляет более 19 тыс. человек, которые обслуживают: 244,5 тыс. км линий электропередачи, в том числе 5,8 тыс. км линий электропередачи.

Высшим органом управления является Общее собрание акционеров ОАО

«МРСК Сибири». Стратегическим органом управления Компании является Совет директоров, который определяет стратегию и осуществляет общее руководство деятельностью Общества, в том числе в области экологии, регионального развития, кадровой политики, социальной ответственности. Для предварительного рассмотрения наиболее важных вопросов повестки дня заседаний Совета директоров, урегулирования возможных разногласий между акционерами до проведения заседания, а также для подготовки рекомендаций Совету директоров созданы Комитеты Совета директоров, в том числе:

- комитет по стратегии, развитию, инвестициям и реформированию.
- комитет по надежности.
- комитет по аудиту.
- комитет по кадрам и вознаграждениям.
- комитет по технологическому присоединению к электрическим сетям.

Решением Совета директоров создано Правление – коллегиальный исполнительный орган, который осуществляет оперативное управление Компанией в соответствии с решениями Общего собрания акционеров и Совета директоров Общества. Руководство текущей деятельностью Компании осуществляет Генеральный директор, которого избирает Совет директоров. Контроль за финансово-хозяйственной деятельностью ОАО «МРСК Сибири» осуществляет Ревизионная комиссия, которая ежегодно избирается Общим собранием акционеров.

Основу производственной деятельности Компании составляют эксплуатация сетевой инфраструктуры – линий электропередачи и подстанций. 96 % выручки приходится на поступления от услуг по передаче электроэнергии, 4 % – на поступления от подключения мощностей новых потребителей. Именно поэтому в систему ценообразования Общества входят два вида тарифов: на передачу электроэнергии и на технологическое присоединение к электрическим сетям.

С 2010 г. Общества занимается внедрением интегрированной системы менеджмента в Обществе, которая, в свою очередь получила положительную

оценку независимого органа по сертификации – и сертификаты соответствия стандартам ISO 9001, ISO 14001, OHSAS 18001, ГОСТ Р ИСО 9001-2007, ГОСТ Р ИСО 14001-2007, ГОСТ 12.0.230-2007.

В филиалах Компании организованы центры оперативного управления сетями – ЦУС. Это новая организационно-функциональная модель оперативно-диспетчерского управления электросетевыми объектами.

Одним из приоритетов работы МРСК Сибири является ориентированность на интересы клиентов. Для потребителей электроэнергии разработано несколько каналов взаимодействия: интернет–приемная, call–центры, Центры обслуживания клиентов (ЦОКи).

Главными задачами развития МРСК Сибири являются:

- стандартизация основных производственных процессов на 100%.
- повышение уровня социальной ответственности;
- доведение доли долгосрочного заемного капитала до 50%;
- реализация политики в области качества путем внедрения систем менеджмента качества, соответствующих общепринятым мировым стандартам ISO/ИСМ;
- ведение и предоставление отчетности по Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО);
- уменьшение доли изношенных сетей до 50%;
- создание резерва электрической мощности;
- реализация экологической политики;
- Реализация задач поможет МРСК Сибири стать инвестиционно привлекательной, открытой компанией высокого европейского уровня, отвечающей требованиям XXI века. Продолжение интеграции распределительно-сетевого комплекса Сибирского федерального округа – стратегическая задача МРСК Сибири, решение которой даст импульс развитию и техническому перевооружению электрических сетей на основе лучших практик и единых стандартов, повысит капитализацию Компании, обеспечит более качественный сервис и надежное электроснабжение потребителей.

Неэффективно обслуживаемые муниципальные энергообъекты, бесхозные сети, организации – банкроты или просто организации, не имеющие ни возможности, ни желания эксплуатировать энергообъекты – всегда были «головной болью» для исполнительной власти регионов. Постоянные жалобы граждан и организаций на некачественное электроснабжение – следствие непрофессионального подхода к эксплуатации электросетевого комплекса. Положительными итогами такой работы станут:

- создание единой электросетевой организации;
- прозрачность в тарифообразовании;
- снижение потерь электроэнергии (после реконструкции сетей);
- увеличение надежности электроснабжения;
- единая информационно – справочная система для потребителей (Call центр);
- участие в региональных и федеральных соглашениях по развитию;
- централизованная система эксплуатации.

Взаимодействие МРСК Сибири с органами исполнительной власти не ограничивается бесхозными сетями. Взаимодействие по широкому спектру направлений – залог эффективного развития компании.

В электроэнергетике России за последние года произошли серьезные изменения: сформировался конкурентный рынок электроэнергии, изменилась система государственного регулирования отрасли, были созданы новые компании. Изменилась и структура отрасли: было осуществлено разделение естественно монопольных (передача электроэнергии, оперативно-диспетчерское управление) и потенциально конкурентных (производство и сбыт электроэнергии, ремонт и сервис) функций; вместо прежних вертикально-интегрированных компаний, выполнявших все эти функции, созданы структуры, специализирующиеся на отдельных видах деятельности.

Функции и активы региональных диспетчерских управлений были переданы общероссийскому Системному оператору, магистральные сети перешли под контроль Федеральной сетевой компании, распределительные

сети интегрированы в межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК), (СО ЕЭС).

ОАО «МРСК Сибири» является юридическим лицом и имеет в собственности обособленное имущество, созданное за счет вкладов его учредителя, а также приобретенное обществом в процессе его деятельности. Имущество, принадлежащее Обществу, учитывается на его самостоятельном балансе в соответствии с правилами бухгалтерского учета, установленными действующими законодательством и иными правовыми актами. Общество вправе, в установленном порядке открывать банковские счета на территории РФ. Основные результаты производственно-хозяйственной деятельности Общества представлены в таблице 1.

Таблица 1 – Результаты производственно-хозяйственной деятельности Общества

Основные технические показатели	2013 год	2014 год	2015 год
Общая протяженность линий электропередачи, км, в том числе	251 656,50	250 389,32	250 184,0
- прирост за отчетный период	-352,40	-1267,18	843,7
Мощность подстанций, МВА, в том числе	39 992,80	40 328,13	40 961,9
- прирост за отчетный период	115,21	335,33	419,6
Полезный отпуск электроэнергии, млн. кВт-ч	72 079,23	74 004,80	68 710,36
Потери электроэнергии, %	8,71	8,15	7,30
Основные финансово-экономические показатели			
Выручка от реализации продукции, млн. руб., в том числе:	49 707	63 155	57 400
- от передачи	48 303	49 770	51 997

Окончание таблицы 1

Основные технические показатели	2013 год	2014 год	2015 год
электроэнергии - от технологического присоединения	1 291	1 738	890
Чистая прибыль, млн. руб.	1 155	(1 129)	107
Чистые активы, млн. руб.	29 519	30 686	29 372
Рыночная стоимость акции на конец года, руб.	0,11183	0,08927	0,0898

В 2015 году Компания ввела в эксплуатацию 865 МВА трансформаторной мощности и 2 188 км линий электропередачи.

По итогам реализации инвестиционной программы 2015 года освоение капитальных вложений составило 6 млрд руб. Основная часть средств была направлена на техническое перевооружение и реконструкцию (62%) и на строительство (35%).

Сокращения потерь ОАО «МРСК Сибири» удалось добиться благодаря планомерной работе с потребителями в части выявления бездоговорного и безучетного потребления электроэнергии, а также установке современных приборов учета.

2 Анализ управления денежными потоками ОАО «МРСК Сибири»

2.1 Комплексная оценка финансового состояния объекта исследования

Анализ структуры ОАО «МРСК Сибири» состоит из анализа активов, пассивов, запасов, ликвидности, расчета финансовой устойчивости предприятия, проведенные за период 2014 года по 2015 год. Основными источниками информации для анализа служат бухгалтерский баланс (форма №1), отчет о прибылях и убытках (форма №2), которые приведены в приложениях (А,Б).

Для анализа структуры и динамики активов проведены расчеты, результаты которых приводятся в таблице 2.

В таблице 2 представлены данные в абсолютных величинах за весь рассматриваемый период, удельные веса, изменения абсолютных величин и удельных весов, рассчитан темп роста статей активов.

Таблица 2 – Анализ актива баланса

АКТИВ	Код	На начало 2015 года	На конец 2015 года	Удельные веса, %		Изменение	
				2014 год	2015 год	тыс.руб.	%
I. Внеоборотные активы							
Нематериальные активы	1110	477 610	572 564	0,63	0,75	94 954	119, 8
Основные средства	1150	47 112 036	47 897 327	77,78	80,1	785 291	101, 6
Незавершенное строительство	1154	4 206 274	4 385 479	8,71	7,80	179 205	104, 2
Доходные вложения в материальные ценности	1160	17	400	0,00	0,00	383	235
Долгосрочные финансовые вложения	1170	300 328	309 132	0,61	0,52	8804	102, 2

Продолжение таблицы 2

АКТИВ	Код	На начало 2015 года	На конец 2015 года	Удельны е веса, %	Измене ние		
				2014 год	2015 год	тыс.руб.	%
Прочие внеоборотные активы	190	662 152	695 189	0,45	0,48	33 037	104, 9
Итого по разделу I	1100	49 886 502	50 719 954	81,26	81,02	833 452	101, 6
II. Оборотные активы							
Запасы	1210	1 563 157	2 324 518	3,82	2,98	761 361	148, 7
В том числе: сырье, материалы и другие аналогичные ценности	1211	1 477 824	2 160 518	2,82	2,68	682 694	146, 1
готовая продукция и товары для перепродажи	1213	3 323	2189	0,03	0,02	-1134	65,8
Прочие запасы и затраты	1215	69 995	140 109	0,81	0,72	70 114	200, 1
НДС по приобретенным ценностям	1220	46 791	28 188	0,17	0,12	-18 603	60,2
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	1231	56 747	896 649	0,06	0,09	839 902	158
В том числе покупатели и заказчики	1231 01	10 578	23 878	0,02	0,05	13300	225, 7

Окончание таблицы 2

АКТИВ	Код	На начало 2015 года	На конец 2015 года	Удельны е веса, %	Измене ние		
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	1232	11 795 508	13 302 992	14,33	16,83	1507 484	112, 7
В том числе: покупатели и заказчики	2320 1	10 899 707	10 710 401	12,95	14,87	-189 306	98,2
Краткосрочные финансовые вложения	1242	-	-	-	-	-	-
Денежные средства	1250	1 719 460	528 380	0,35	1,25	-1 191 080	30,7
Итого по разделу II	1200	15 190 758	17 293 644	18,74	28,08	2 102 886	113, 8
БАЛАНС	1600	65 077 260	68 013 598	100	100	2 936 338	104, 5

Анализ активов за рассматриваемый период показал, что уменьшилась доля внеоборотных активов предприятия с 81,26% на начало 2015 года до 81,02% на конец 2015 года в общей структуре баланса, в абсолютных величинах увеличение составило 833 452 тыс. руб., что произошло из-за увеличения долгосрочных финансовых вложений, объем увеличился на 8804 тыс. руб., темп их увеличения составил 102,2 %, основных средств их объем увеличился на 785 291 тыс. руб., темп их роста составил 101,6 %, прочих внеоборотных активов их объем уменьшился на 33 037 тыс.руб., темп снижения 104,9 %.

В течение 2015 года увеличилась доля доходных вложений в

материальные ценности, темп их увеличения на конец 2015 года составил 235 %, в абсолютных значениях увеличение составило 383 тыс. руб. Изменения структуры внеоборотных активов предприятия показаны на рисунках 1, 2. На данных диаграммах видно, что к концу 2014 года наибольшую долю внеоборотных активов составляют основные средства.

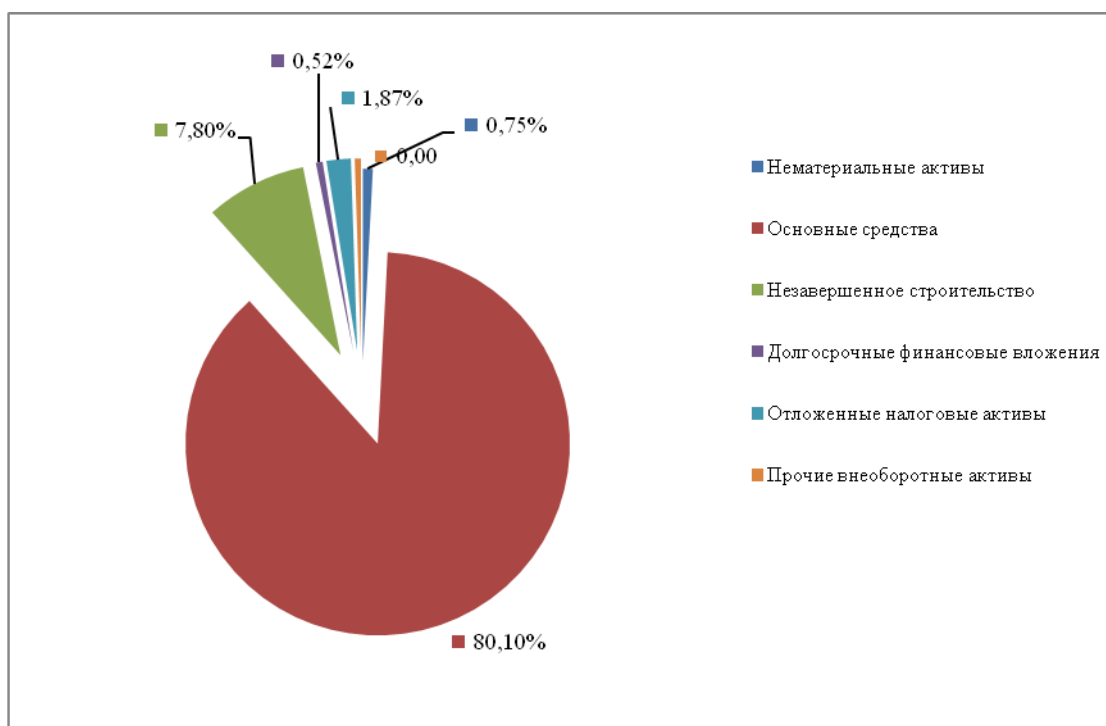


Рисунок 1 – Структура внеоборотных активов в 2014 году



Рисунок 2– Структура внеоборотных активов в 2015 году

В период с начала 2015 года до конца 2015 года доля оборотных активов увеличилась на 113,8% , в абсолютных величинах это увеличение составило 2 102 886 тыс. руб. Увеличилась доля запасов, на конец 2015 года этот показатель составил 2 324 518 тыс. руб., по сравнению с показателем на начало года 1 563 157тыс. руб. Увеличение долгосрочной дебиторской задолженности, показатель вырос на 839 902 тыс. руб. В течение 2015 года объемы денежных средств снизился на величину 1 191 080 тыс. руб., на начало 2015 года объем денежных средств составлял 1 719 460 тыс. руб., к концу года он составил 528 380 тыс. руб. Произошло увеличение краткосрочной дебиторской задолженности на 13 302 992 тыс.руб. Изменения структуры оборотных активов показаны на рисунках 3, 4 . На рисунках видно, что наибольшую долю в структуре оборотных активов занимает краткосрочная дебиторская задолженность и запасы.

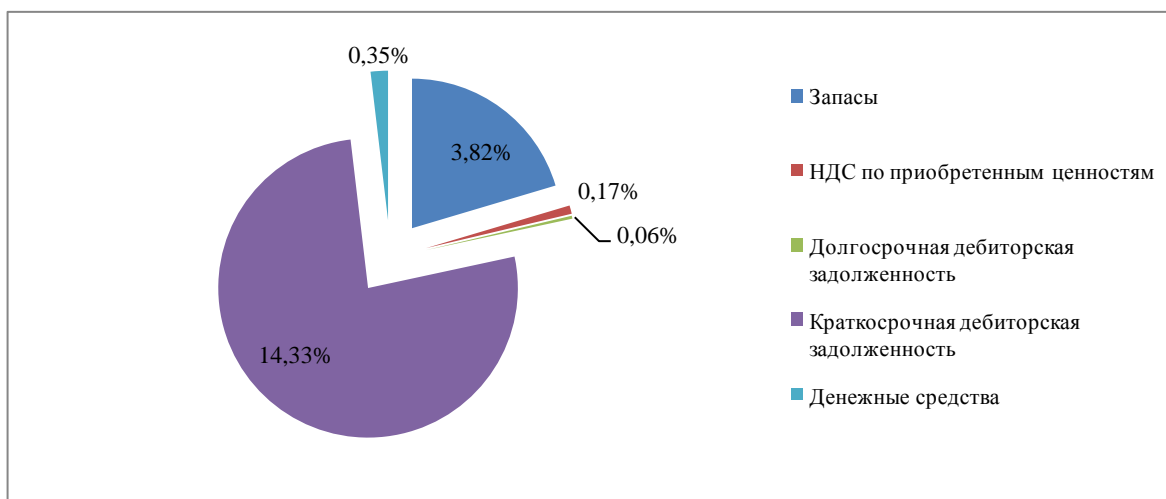


Рисунок 3– Структура оборотных активов в 2014 году

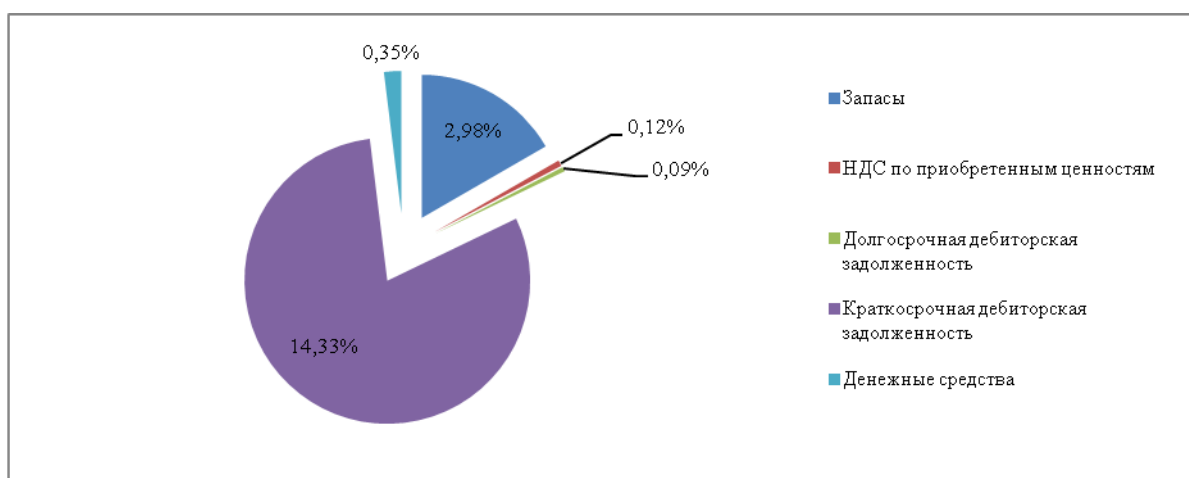


Рисунок 4 – Структура оборотных активов в 2015 году

Анализ актива баланса показал, что за анализируемый период уменьшилась доля внеоборотных активов предприятия, доля внеоборотных активов с 81,26% в 2014 году до 81,02% в 2015 году и увеличилась доля оборотных активов с 18,74 % до 28,08%. Иначе говоря, за отчетный период в оборотные средства было вложено больше средств, чем в основной капитал.

Анализ пассивов баланса представлен в таблице 3. Данный анализ показал, что величина источников формирования средств предприятия выросла на 3 783 714 тыс. руб., или на 107% в 2015 г. по сравнению с 2014 г.

Таблица 3 – Анализ пассива баланса

ПАССИВ	Код	На начало 2015 года	На конец 2015 года	Удельные веса, %		Изменение	
				2014 год	2015 год	тыс.ру б.	%
III. Капитал и резервы							
Уставной капитал	1310	9 481 516	9481 516	16,47	16,47	0	100,0
Добавочный капитал	1350	23 179 700	23 179 700	40,27	40,27	0	100,0
Резервный капитал	1360	118 425	123 762	0,2	0,2	5337	104,5
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	(3 407 60 5)	3 678 408	6,11	5,86	270 803	107,9
Итого по разделу III	1300	29 372 036	29 613 673	50,82	51,4	241 637	100,8
IV. Долгосрочные обязательства							
Займы и кредиты	1410	14 595 861	10 691 551	18,67	25,2	-3 904 310	73,2
Отложенные налоговые обязательства	1420	2 512 158	2 576 434	3,79	4,35	64 276	102,5
Прочие обязательства	1450	157 822	262 953	0,09	0,25	105 131	166,6
Итого по разделу IV	1400	17 265 841	13 530 938	22,58	29,8	-3 734 903	78,3
V. Краткосрочные обязательства							
Займы и кредиты	1510	2 705 908	8 269 441	0,11	4,32	5 563 533	305

Продолжение таблицы 3

ПАССИВ	Код	На начало 2015 года	На конец 2015 года	Удельн ые веса, %	Измене ние		
				2014 год	2015 год	тыс.ру б.	%
В том числе: поставщики и подрядчики	1521	8 580 411	10 383 470	16,95	14,7	1 803 059	121
Задолженность перед персоналом организации	1523	452 676	464 860	0,79	0,78	12 184	102,6
Задолженность перед государственными внебюджетными фондами	1524	205 274	218 720	0,33	0,31	13 446	106,5
Задолженность по налогам и сборам	1525	938 111	950 642	1,15	1,62	12 531	101,3
Авансы полученные	1526	1 194 754	1 180 784	2,61	2,06	-13 970	98,8
Прочая кредиторская задолженность	1528	394 256	536 750	0,65	0,67	142 494	136,1
Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов	1527	3 807	4219	0,0	0,0	412	1 110,8
Доходы будущих периодов	1530	-	-	0,02	0,00	-	-
Оценочные обязательства	1540	3 964 186	2 851 623	3,94	6,85	-1 112 563	71,9

Окончание таблицы 3

Итого по разделу V	1500	18 439 383	24 868 987	26,58	26,58	6 429 604	134,8
БАЛАНС	1700	65 077 260	68 013 598	100	100	2 936 338	104,5

Произошло увеличение доли капитала и резервов в пассивах с 50,82 % до 51,4%, произошло также уменьшение краткосрочной задолженности с 22, 5 % до 2,25% доли кредиторской задолженности. Общество привлекает в основном долгосрочные кредиты и займы для осуществления своей текущей деятельности. Уменьшилась доля оценочных обязательств с 3,94 % до 6,85 % в относительных единицах в общем балансе, в абсолютных единицах сумма составила – 1 112 563 тыс.руб.

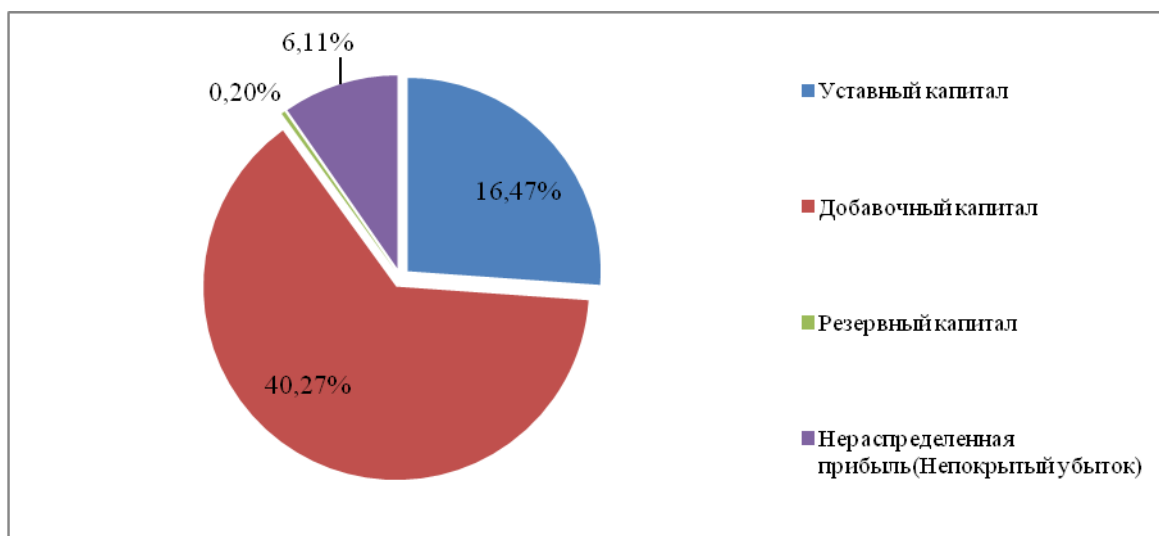


Рисунок 5 – Структура капитала и резервов в 2014 году

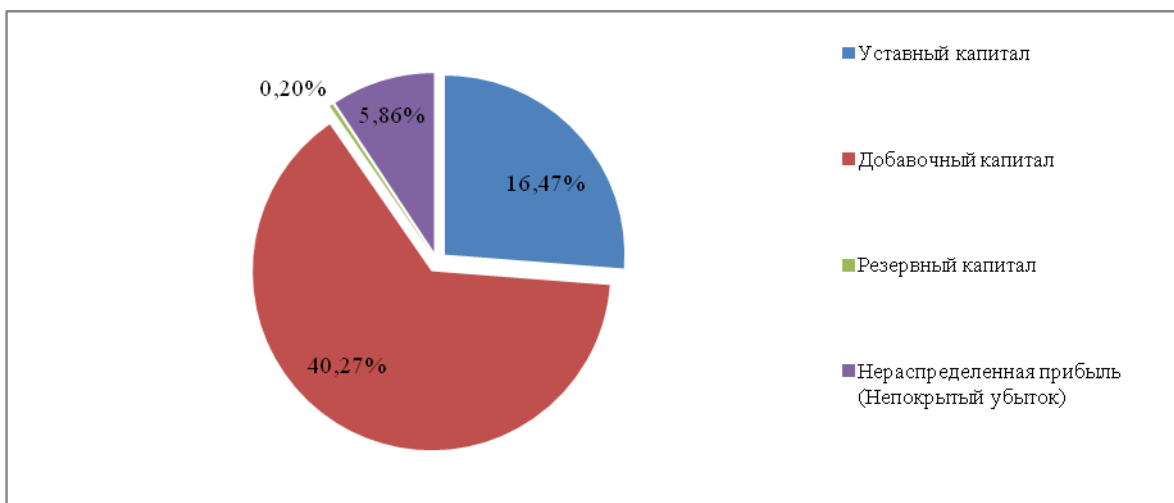


Рисунок 6 – Структура капитала и резервов в 2015 году

Структура долгосрочных обязательств на конец 2015 г. изменилась, увеличились займы и кредиты на 5 563 533 тыс.руб., или на 305 %, отложенные налоговые активы увеличились на 64 276 тыс.руб. или 102,5%. Прочие долгосрочные обязательства увеличились на 105 131 тыс.руб.

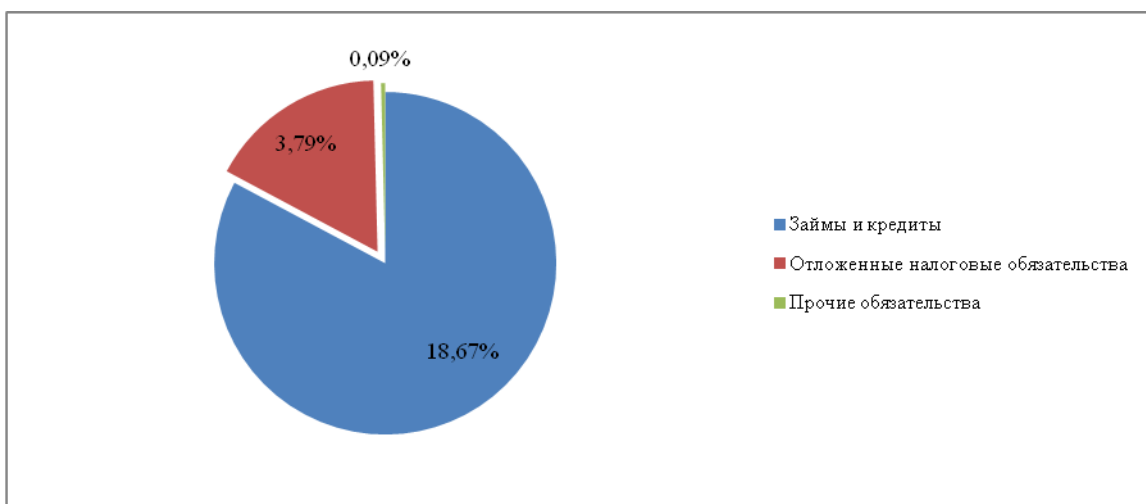


Рисунок 7 – Структура долгосрочных обязательств в 2014 году

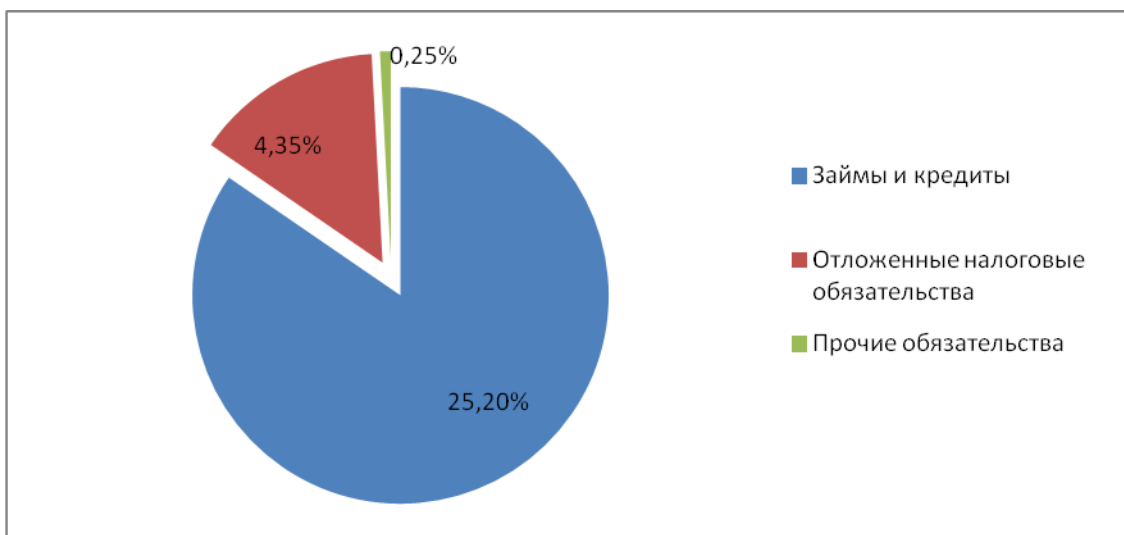


Рисунок 8 – Структура долгосрочных обязательств в 2015 году

Краткосрочные обязательства изменились в сторону увеличения на 3 134 255 тыс.руб. или на 120,4%, при этом займы и кредиты Общества сильно увеличились на 5 563 533 тыс.руб., или на 305 %. Увеличилась доля оценочных обязательств с 3,94% до 6,85 % в относительных единицах в общем балансе, в абсолютных единицах сумма составила 1 112 563 тыс.руб

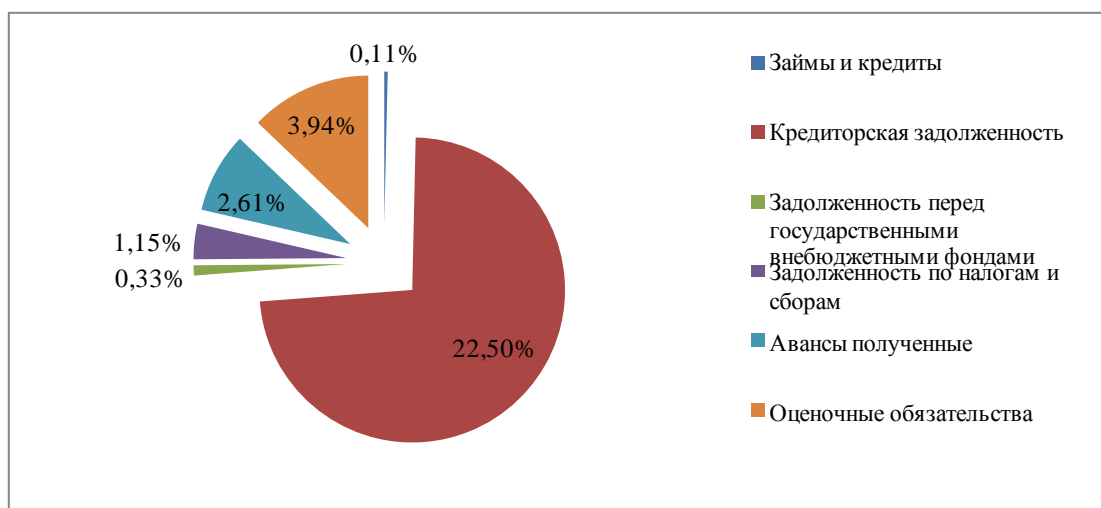


Рисунок 9 – Структура краткосрочных обязательств в 2014 году

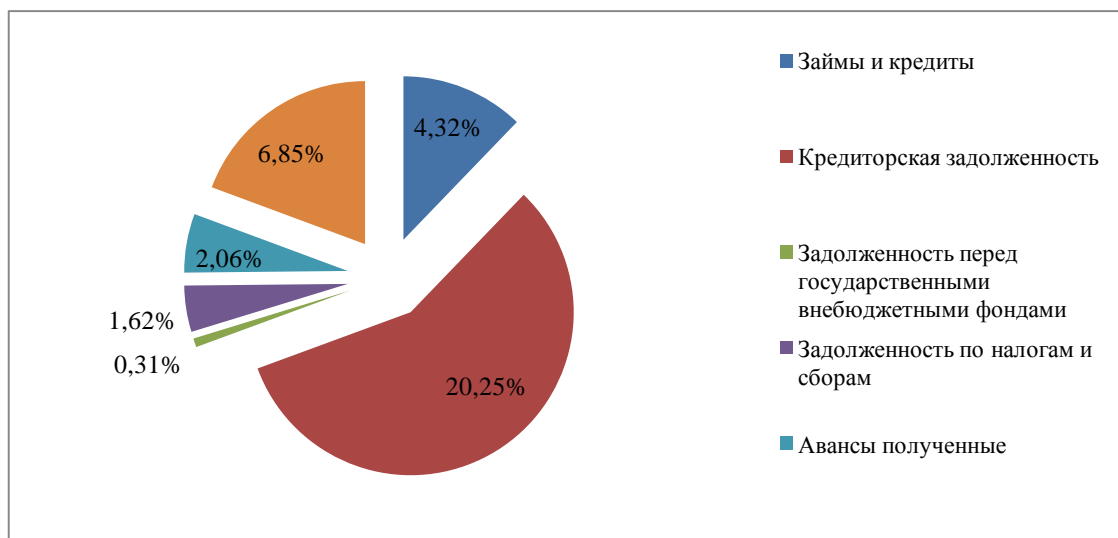


Рисунок 10 – Структура краткосрочных обязательств в 2015 году

Анализ структуры баланса показал, что за рассматриваемый период произошло уменьшение внеоборотных активов предприятия, темп их роста на конец 2015 года составил 105,8 %, это произошло из-за уменьшения доли основных средств, уменьшения доли долгосрочных финансовых вложений. Данное уменьшение статей баланса указывает на то, что предприятие недостаточно уделяет внимание ремонтной и инвестиционной деятельности, сокращая вклады средств в строительство новых объектов и ремонт электрических сетей. Также увеличились оборотные активы предприятия, в основном за счет увеличения запасов, увеличения долгосрочной дебиторской задолженности, а также уменьшения НДС по приобретенным ценностям. Проведенный анализ свидетельствует об улучшении структуры активов баланса.

Анализ пассивов показал, что собственный капитал Общества снижается на 1 144 425 тыс.руб. Общество на конец года получило непокрытый убыток в размере 3 678 408 тыс.руб. , вместе с тем, произошло увеличение долгосрочных займов и кредитов. Снизилась краткосрочные обязательства, которые были обусловлены ростом кредиторской задолженности на 5 563 533 тыс. руб., но снижением кредиторской задолженности, однако доля кредитов и

займов на конец 2014 года увеличилась до 305 %.

Проведем анализ ликвидности баланса. Анализ ликвидности баланса производится для оценки кредитоспособности предприятия (способности рассчитываться по своим обязательствам). Ликвидность определяется покрытием обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств. Разобьем активы и пассивы предприятия на наиболее ликвидные активы, быстро реализуемые активы, медленно реализуемые активы, трудно реализуемые активы и сравним с показателями наиболее срочных обязательств, краткосрочных пассивов, долгосрочных и постоянных пассивов. Результаты расчетов представлены в таблицах 4, 5.

Таблица 4 – Анализ ликвидности баланса

Показатели актива баланса	Значение, тыс. руб.		Показатели пассива баланса	Значение, тыс. руб.		Платежный излишек или недостаток (+;-)	
	2014 год	2015 год		2014 год	2015 год	2014 год	2015 год
Наиболее ликвид- ные активы (A1)	203 031	1 719 460	Наиболее срочные обязательс- тва (П1)	12 955 871	11 769 289	-12 752 840	-10 049 829
Быстро реализу- емые активы (A2)	8 252 38 0	56 747	Кратко- срочные пассивы (П2)	72 636	2 705 908	+8 179 744	+2 649 161
Медленно реализу- емые	2 333 873	15 190 758	Долго- срочные пассивы	15 283 912	17 265 841	-12 950 039	-2 075 083

Окончание таблицы 4

Показатели актива баланса	Значени е, тыс. руб.	Показател и пассива баланса	Значение, тыс. руб.	Платежн ый излишек или недостат ок (+;-)			
	2014 год	2015 год		2014 год	2015 год	2014 год	2015 год
активы (А3)			(П3)				
Трудно реализу- емые активы (А4)	46 776 870	49 886 502	Постоян- ные пассивы (П4)	29 257 611	29 372 036	+17 519 259	+20 514 466

К наиболее ликвидным активам относят все статьи денежных средств предприятия и краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги). Быстро реализуемые активы – дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течении 12 месяцев после отчетной даты. Медленно реализуемые активы – это статьи раздела II актива баланса, включающие запасы, налог на добавленную стоимость, дебиторскую задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты) и прочие оборотные активы. Трудно реализуемые активы – это статьи раздела I актива баланса – внеоборотные активы.

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты.

Наиболее срочные обязательства – к ним относится кредиторская задолженность. Краткосрочные пассивы – это краткосрочные заемные средства, задолженность участникам по выплате доходов, прочие краткосрочные пассивы. Долгосрочные пассивы – это статьи баланса, относящиеся к разделам IV и V, т.е. долгосрочные кредиты и займы, а также доходы будущих периодов, оценочные обязательства. Постоянные, или устойчивые, пассивы – это статьи раздела III баланса “Капитал и резервы” [4].

Таблица 5 – Сравнение показателей активов и пассивов баланса.

	2014 год	2015 год
$A1 \geq$ П1	НЛА (203 031) < НСО (12 955 871)	НЛА (12 955 871) > НСО (11 769 289)
$A2 \geq$ П2	БРА (8 252 380) > КСП (72 636)	БРА (56 747) < КСП (2 705 908)
$A3 \geq$ П3	МРА (2 333 873) < ДСП (15 283 912)	МРА (15 190 758) < ДСП (17 265 841)
$A4 \leq$ П4	ТРА (46 776 870) > ПСП (29 257 611)	ТРА (29 257 611) > ПСП (29 372 036)

Анализ показал снижение ликвидности баланса из-за недостаточности наиболее ликвидных активов для покрытия срочных обязательств: платежный недостаток составил на конец 2014 года 12 752 840 тыс. руб., на конец 2015 года недостаток увеличился и составил 10 049 829 тыс.руб. В показателях быстро реализуемых активов наблюдается излишек, однако к концу 2015 г. он уже достаточен, чтобы заменить более ликвидные. Также рассчитаем следующие показатели:

- текущая ликвидность

$$ТЛ=(A1+A2)-(П1+П2)$$

$$ТЛ_{2013}=(203\,031+8\,252\,380)-(12\,955\,871+72\,636)=-4\,573\,096$$

$$ТЛ_{2014}=(12\,955\,871+56\,747)-(11\,769\,289+2\,705\,908)=-1\,462\,579$$

Данный показатель говорит о недостатке средств обеспечения платежеспособности предприятия, также отмечается ухудшение данного показателя.

- перспективная ликвидность

$$ПЛ=АЗ-ПЗ$$

$$ПЛ2013=2\,333\,873-15\,283\,912 = -12\,950\,039$$

$$ПЛ2014=15\,190\,758-17\,265\,841 = -2\,075\,083$$

Данные расчеты свидетельствуют о низкой платежеспособности предприятия.

Проведем анализ финансовых коэффициентов. Финансовые коэффициенты рассчитываются в виде соотношений абсолютных показателей актива и пассива баланса. Анализ финансовых коэффициентов заключается в сравнении их значений с базисными величинами, изучение их динамики за отчетный период. Расчет финансовых коэффициентов представлен в таблице 6.

Таблица 6 – Расчет финансовых коэффициентов

Коэффициент	Порядок расчета с указанием строк баланса	Значение	
		2014год	2015 год
Автономии	Стр.1300 / стр. 1700	0,51	0,45
Соотношения заемных и собственных средств	Стр. (1400 + 1510) / стр.1300	0,45	0,47
Маневренности	Стр. (1300 + 1400 +1500 – 1100) /стр.1300	3,42	4,42
Обеспеченности запасов и затрат собственными источниками	Стр. (1300 + 1400 + 1510 – 1100) / стр. (1210 + 1220)	-0,47	-0,22
Абсолютной ликвидности	Стр. (1242 + 1250+1232) / Стр.(1500 –1530)	0,01	0,09
Ликвидности	Стр. (1241 + 1250 +1232) / Стр. (1500-1530)	0,68	0,82
Покрытия	Стр. 1200 / Стр. (1500 -.1530)	0,70	0,68

Окончание таблицы 6

Реальной стоимости имущества производственного назначения	Стр. (1110+1150+1211+1213) / стр. 1700	0,81	0,82
Прогноз банкротства	Стр. (1210+1242+1250-1500) / стр. 1700	-0,22	-0,21

Коэффициент автономии снизился с 0,51 в 2014 году до 0,45 в 2015 году. Это означает снижение финансовой независимости предприятия, у предприятия повышается риск финансовых затруднений в будущие периоды.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств ниже нормативного ограничения (1,00) за весь рассматриваемый период. Коэффициент вырос с 0,45 в 2014 году до 0,47 в 2015 году. Это свидетельствует о нехватке собственных средств предприятия для покрытия своих обязательств. Коэффициент маневренности в 2014 году составляет 3,42, а в 2015 году 4,42, коэффициент увеличился на +1, что свидетельствует об улучшении мобильности собственных средств предприятия.

Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными источниками значительно ниже нормативного значения показателя (1,00) в 2015 году, что говорит о недостаточной обеспеченности запасов и затрат собственными средствами, а также заемными средствами.

Коэффициент абсолютной ликвидности не соответствует нормативному значению (0,2). Это свидетельствует о том, что предприятие сможет погасить лишь незначительную долю кредиторской задолженности в ближайшее время.

Коэффициент ликвидности увеличился с 0,68 в 2014 году до 0,82 в 2014 году. Данное обстоятельство свидетельствует о том, что предприятие в состоянии погасить свои долговые обязательства перед кредиторами. Оценили платежеспособность предприятия, т.е. объект исследования способен своевременно и выполнять платежные обязательства, вытекающие из

торговых, кредитных и иных операций денежного характера.

Коэффициент покрытия не удовлетворяет нормативному значению показателя (2,0), его значение сократилось с 0,70 в 2014 году до 0,68 в 2015 году. Уменьшение связано с низкими платежными возможностями предприятия.

Коэффициент реальной стоимости имущества производственного значения увеличился незначительно, в 2014 году он составлял 0,81, в 2015 году составил 0,82. Значение коэффициента не соответствует нормативному значению показателя (0,5), в связи с этим можно сказать о том, что доля реальной стоимости имущества производственного значения составляет небольшую часть всего имущества предприятия.

Общий анализ финансовых коэффициентов свидетельствует об общем ухудшении финансового положения предприятия за анализируемый период. Предприятие не может обеспечить покрытие запасов и затрат собственными источниками, коэффициенты ликвидности снижаются, риск банкротства снижается незначительно.

Анализ финансовых результатов состоит из двух частей: анализа динамики показателей прибыли и анализа рентабельности и деловой активности. Анализ рентабельности и деловой активности предприятия проводится на основе источников: бухгалтерский баланс (форма №1), отчет о прибылях и убытках (форма №2). Рассматриваемый период 2014– 2015 год. Расчеты представлены в таблице 7.

Таблица 7 – Анализ динамики показателей прибыли

Показатели	Код	Абсолютные величины, тыс.руб.		Изменения абсолютных величин	Темп роста, %
		2014 год	2015 год		
Доходы и расходы по обычным видам деятельности					

Продолжение таблицы 7

Показатели	Код	Абсолютные величины, тыс.руб.		Изменения абсолютны х величин	Темп роста, %
		2014 год	2015 год		
Выручка (нетто) от реализации продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	2110	57400130	42744387	-14 655 743	74,4
Себестоимость реализации товаров, продукции, работ, услуг	2120	55 450 804	39 973 868	-15 476 936	72,08
Валовая прибыль от продажи	2100	4 137 567	2 770 519	-1 367 048	66,9
Коммерческие расходы	2210	294 234	54 430	-239 804	18,4
Управленческие расходы	2220	2 893 802	3 054 351	160 549	105,5
Прибыль (убытки) от продаж	2200	949 531	338 262	-611 269	35,6
Проценты к получению	2320	17 210	58 889	41 679	342,1
Проценты к уплате	2330	1 046 868	1 278 817	231 949	122,1
Доходы от участия в других организациях	2310	607	1906	1299	314
Прочие доходы	2340	4 589 615	3 151 378	-1 438 237	68,6
Прочие расходы	2350	3 790 240	1 781 266	-2 008 974	46,9
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	719 855	186 172	-533 683	25,8

Окончание таблицы 7

Текущий налог на Прибыль	2410	676 548	280 147	-396 401	41,4
Постоянные налоговые обязательства	2421	106 749	237 022	130 273	222
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	528 709	190 144	-388 565	35,9
Изменение отложенных налоговых активов	2450	329 601	51 588	-278 013	15,6
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	2400	333 469	178 825	-154 644	53,6

Анализ показал, что в 2015 году уменьшилась доля валовой прибыли от продаж, в абсолютных величинах это снижение составило 1 367 048 тыс.руб. Это произошло за счет снижения выручки от реализации товара, снижение составило 14 655 743 тыс. руб., и снижение себестоимости товаров, уменьшение составило 72,08%, в абсолютных величинах снижение составило 15 476 936 тыс.руб. Из анализа видно, что темп прироста выручки меньше темпа прироста себестоимости, соответственно 90,7 и 91,7 %. Все это говорит об ухудшении эффективности производства: выручка, полученная за рассматриваемые года не обеспечивает затраты на текущую деятельность Общества. Однако увеличились чистая прибыль на 130 273 тыс.руб. Рассчитаем коэффициенты рентабельности и деловой активности Общества. Результаты расчетов представлены в таблице 8.

Таблица 8 – Расчет коэффициентов рентабельности и деловой активности

Коэффициент	Порядок расчета	Значение	
		2014 год	2015 год
Рентабельности продаж	Стр.2300 отчета / стр. 2110 отчета	0,02	0,01
Рентабельности всего капитала предприятия	Стр.2300 отчета/ стр. 1700 баланса	0,02	0,01
Рентабельности внеоборотных активов	Стр.2300 отчета /стр. 1100 баланса	0,04	0,04
Рентабельности собственного капитала	Стр. 2300 отчета / стр. 1300 баланса	0,04	0,36
Рентабельности перманентного капитала	Стр. 2300 отчета / (стр1300 +1400) баланса	0,03	0,28
Общей оборачиваемости капитала	Стр.2110отчета / стр. 1700 баланса	1,1	1,03
Оборачиваемости мобильных средств	Стр. 2110 отчета /стр.1200 баланса	5,9	4,15
Оборачиваемости материальных оборотных средств	Стр.2110 отчета /стр.1210 баланса	28,7	35,6
Оборачиваемости дебиторской задолженности	Стр. 2110 отчета / стр1232 баланса	7,7	4,8
Среднего срока оборота дебиторской задолженности, в днях	365 * стр.1232 баланса /стр.2110 отчета	61,20	47,7
Оборачиваемости кредиторской задолженности	Стр. 2110 отчета /стр.1520 баланса	5,89	4,9
Среднего срока оборота кредиторской задолженности, в днях	365 *стр.1520 баланса /стр.2110 отчета	74,9	75,3
Фондоотдачи внеоборотных активов	Стр. 2110 отчета /стр. 1100 баланса	1,3	1,15
Оборачиваемости собственного капитала	Стр. 2110 отчета /стр.1300 баланса	2,1	1,95

Коэффициент рентабельности продаж в 2015 году уменьшился по сравнению с показателем 2014 года. В 2014 году значение коэффициента составило 0,02, в 2015 году 0,01, следовательно снизилась прибыль от рубля реализованной продукции.

Коэффициент рентабельности всего капитала также уменьшился с 0,02 в 2014 году до 0,01 в 2015 году, что свидетельствует об ухудшении эффективности использования предприятием своего имущества.

Коэффициент рентабельности внеоборотных активов остался такой же 0,04 в 2014 году и 0,04 в 2015 году, эффективность использования внеоборотных активов осталась на том же уровне.

Коэффициент рентабельности собственного капитала снизился с 0,04 в 2014 году до 0,36 в 2015 году, эффективность использования собственного капитала снижается.

Коэффициент рентабельности перманентного капитала снизился с 0,03 в 2014 году до 0,28 в 2015 году, что говорит об ухудшении эффективности использования капитала, вложенного в деятельность предприятия.

Анализируемый период показал уменьшение коэффициента общей оборачиваемости капитала. В 2014 году коэффициент составил 1,1, в 2015 году 1,03, это говорит о снижении скорости воспроизводства средств предприятия.

Коэффициент оборачиваемости мобильных средств снизился с 5,9 в 2014 году до 4,15 в 2015 году, это свидетельствует об ухудшении эффективности использования мобильных средств.

Анализируемый период показал, что увеличилась эффективность использования материальных оборотных средств, значение коэффициента растет, увеличение свидетельствует об уменьшении производственных запасов.

Коэффициенты оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности показали, что предприятие стало рассчитываться по своим обязательствам быстрее.

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала уменьшился с 2,1

в 2014 году до 1,95 в 2015 году, это объясняется снижением продаж.

Проведенный анализ свидетельствует о значительном понижении рентабельности за рассматриваемый период. Об этом говорит понижение сразу нескольких коэффициентов рентабельности. Анализ деловой активности показал, что снизился коэффициент общей оборачиваемости капитала, снизилась эффективность использования мобильных средств.

2.2 Анализ и оценка движения денежных средств ОАО «МРСК Сибири»

Основная цель анализа денежных потоков ОАО «МРСК Сибири» заключается в выявлении уровня достаточности денежных средств, необходимых для нормального функционирования предприятия, определение эффективности и интенсивности их использования в процессе операционной, инвестиционной и финансовой деятельности, а также изучить факторы и спрогнозировать сбалансированность притока и оттока денежных средств для обеспечения текущей и перспективной платежеспособности предприятия.

В первую очередь проведем анализ прямым методом. Для этого используя данные формы №4 «Отчет о движении денежных средств» в приложение (В) рассчитаем валовой и чистый денежный поток ОАО «МРСК Сибири» и проведем горизонтальный анализ денежных потоков. Результаты анализа представим в приложении (Г)

С учетом проведенного анализа видно, что темп прироста чистого денежного потока (Тчдп) равен 2,7 %, что является отрицательной динамикой прироста денежного потока в 2015г по сравнению с 2014г.

Параллельно с горизонтальным анализом проведем и вертикальный (структурный) анализ положительного, отрицательного и чистого денежных потоков по видам хозяйственной деятельности (операционной, инвестиционной, финансовой), что позволит установить долю каждого вида деятельности в формировании положительного, отрицательного и чистого денежных потоков. Для этого структурируем объем денежного потока на

поступления и использование денежных средств Общества. Результаты анализа представим в приложении (Д).

С помощью вертикального анализа прямым методом мы можем сформировать общую информацию по движению денежных средств Общества.

За отчетный период сумма поступивших денежных средств составила 53 936 697 тыс. руб. (100%). При этом 87,5% общего валового денежного притока приходится на текущую деятельность (47 978 461 тыс. руб.), на финансовую деятельность приходится 6,9 % (8 611 413 тыс. руб.), вся остальная часть приходится на инвестиционную деятельность 5,06% (5 958 236 тыс. руб.)

Данные вертикального анализа позволяют сделать вывод о том, что 97,6% валового притока денежных средств от текущей деятельности обеспечено выручкой от продажи продукции, работ, услуг, т.е. от потребителей услуг Общества по передаче электрической энергии, в том числе: 0,28% валового притока денежных средств от арендных платежей и 2,1% составляют прочие поступления. Существенная доля поступления денежных средств в виде выручки от продажи товаров (работ, услуг) свидетельствует о том, что анализируемое предприятие получает доход, как это и должно быть, в первую очередь от своей основной деятельности.

Приток денежных средств от инвестиционной деятельности обеспечен на 63,2% выручкой от продажи внеоборотных активов 0,6 % от полученных дивидендов.

Отток денежных средств по всем видам деятельности составляет за отчетный год 47 978 461 тыс. руб. (100%). Из них на текущие выплаты приходится – 69,2 % (45 450 804 тыс. руб.), 6,6 % приходится на инвестиционную деятельность (5 273 304 тыс. руб.), и 24,2 % (8 023 476 тыс. руб.) оттока денежных средств приходится на финансовую деятельность.

Вертикальный анализ показал, что 76,1 % всех оттоков денежных средств в ходе текущей деятельности – оплата приобретенных товаров (работ,

услуг), 16,47% – оплата труда, 0,27% – налог на прибыль организации и 6,04% – приходятся на прочие выплаты.

По инвестиционной деятельности: 99,5% всех оттоков по данному виду деятельности приходится на приобретение, создание, модернизацию и подготовкой к использованию внеоборотных активов, 0,44% на погашение процентов по долговым обязательствам, 6,04 на прочие платежи.

100 % всех оттоков по финансовой деятельности приходится на погашение займов и кредитов (без процентов). В целом валовой денежный приток меньше денежного оттока. Анализ показал, что соотношение притоков и оттоков средств в рамках текущей деятельности не обеспечивает достаточного увеличения финансовых ресурсов, которое бы хватало на осуществление инвестиционной деятельности. Главным недостатком прямого метода анализа движения денежных средств является то, что он не раскрывает взаимосвязи полученного финансового результата и изменения денежных средств на счетах организации.

Величина притока денежных средств существенным образом отличается от суммы полученной прибыли. Как следует из формы №2 «Отчет о прибылях и убытках» (приложение), анализируемая организация получила убыток в размере 237 022 тыс.руб. В то же время денежные средства организации уменьшились за анализируемый период на 1 719 460 тыс.руб. и составили 1 191 080 тыс.руб., и тому есть несколько причин:

1. Прибыль (убыток), отражаемые в форме №2, формируются в соответствии с принципами бухгалтерского учета, согласно которым расходы и доходы признаются в том учетном периоде, в котором они были начислены (независимо от реального движения денежных средств):
 - наличие расходов будущих периодов;
 - наличие отложенных платежей, т.е. начисленных, которые увеличивают себестоимость продукции, а реально оттока денежных средств нет;

- расходы текущие и капитальные.

Текущие расходы на прямую относятся на себестоимость, а капитальные возмещаются в течение длительного времени (амортизация), но именно они сопровождаются значительным оттоком денежных средств.

2. Источником увеличения денежных средств может быть не только прибыль, но и заемные средства.
3. Приобретение активов долгосрочного характера не отражается на прибыли, а их реализация меняет финансовый результат.
4. На величину финансового результата оказывают влияние расходы, не сопровождаемые движением денежных средств (амортизация).
5. Изменения в составе собственного оборотного капитала. Увеличение остатков текущих активов приводит к дополнительному оттоку денежных средств, а сокращение – к их притоку.

Деятельность организации, накапливающей запасы ТМЦ, неизбежно сопровождается оттоком денежных средств, однако до того момента, пока запасы не будут отпущены в производство (реализованы), величина финансового результата не изменится.

6. Наличие кредиторской задолженности позволяет организации использовать запасы, которые еще не оплачены.

Одно из преимуществ прямого метода состоит в том, что он показывает общие суммы поступлений платежей и концентрирует внимание на тех статьях, которые генерируют наибольший приток и отток денежных средств, а именно основной приток денежных средств в ОАО «МРСК Сибири» (97,6 % от общей величины поступлений) осуществляется за счет средств полученных за оказанные услуги по передаче электрической энергии – основного вида деятельности, а основное использование средств (65,42% от общего объема оттока денежных средств) приходится на оплату приобретаемого оборудования для осуществления деятельности по передаче и технологическому присоединению потребителей электрической энергии.

Косвенный метод предпочтителен с аналитической точки зрения, так как

позволяет определить взаимосвязь полученной прибыли с изменением величины денежных средств. Расчет денежных потоков данным методом ведется от показателя чистой прибыли с необходимыми его корректировками в статьях, не отражающих движение реальных денег по соответствующим счетам.

Для устранения расхождений в формировании чистого финансового результата и чистого денежного потока производятся корректировки чистой прибыли или убытка с учетом:

- изменений в запасах, дебиторской задолженности, краткосрочных финансовых вложениях, краткосрочных обязательствах, исключая займы и кредиты, в течение периода;
- неденежных статей: амортизация внеоборотных активов; курсовые разницы; прибыль (убыток) прошлых лет, выявленная в отчетном периоде и другое;
- иных статей, которые должны найти отражение в инвестиционной и финансовой деятельности.

На первом этапе устраняется влияние на чистый финансовый результат операций неденежного характера. Например, выбытие объектов основных средств и нематериальных активов вызывает учетный убыток в размере их остаточной стоимости. Вполне понятно, что никакого воздействия на величину денежных средств операции списания с баланса остаточной стоимости имущества не оказывают, поскольку связанный с ними отток средств произошел значительно раньше – в момент его приобретения. Следовательно, сумма убытка в размере недоамортизированной стоимости должна быть добавлена к величине чистой прибыли.

На втором этапе корректировочные процедуры выполняются с учетом изменений в статьях оборотных активов и краткосрочных обязательств. Цель проведения корректировок состоит в том, чтобы показать, за счет каких статей оборотных активов и краткосрочных обязательств произошло изменение

суммы денежных средств в конце отчетного периода по сравнению с его началом. Увеличение статей оборотных активов характеризуется использованием средств и, следовательно, расценивается как отток денежных средств. Уменьшение статей оборотных активов характеризуется высвобождением средств и расценивается как приток денежных средств.

Обобщающая информация о движении денежных средств косвенным методом в ОАО «МРСК Сибири» приведена в таблице 9.

Таблица 9 – Анализ движения денежных средств косвенным методом

Показатели	Приток денежных средств	Отток денежных средств
Чистая прибыль организации	-237 022	
Начисленная амортизация	4 320	
Дебиторская задолженность	14 199 641	
Начисленный налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	28 188	
Запасы	2 324 518	
Краткосрочные финансовые вложения		
Заемные средства	10 691 551	
Кредиторская задолженность	13 739 445	
Расчеты по дивидендам		-
Доходы будущих периодов		-
Оценочные обязательства		-
Отложенные налоговые активы		-1 227 814
Отложенные налоговые обязательства	2 576 434	
Величина валового денежного потока (ВДП) по текущей деятельности	35 595 921	-33 642 364
Величина чистого денежного потока (ЧДП) по текущей деятельности	1 953 557	
Продажа активов	29 372	
Покупка активов		- 5 780 852
Продажа ценных бумаг	-	
Получение дивидендов	2270	

Окончание таблицы 9

Прочие расходы		-1 781 266
Величина валового денежного потока (ВДП) по инвестиционной деятельности	102 615	-537 919
Величина чистого денежного потока (ЧДП) по инвестиционной деятельности		-5 273 304
Заемные средства	10 691 551	-14 595 861
Финансовая аренда		
Величина валового денежного потока (ВДП) по финансовой деятельности	10 152 143	-8 023 476
Величина чистого денежного потока (ЧДП) по финансовой деятельности	2 126 667	
Величина чистого денежного потока (ЧДП)	-1 191 080	

Процесс проводимых корректировочных операций трудоемкий, но, однако, при проведение такого рода анализа можно извлечь ценную управленческую информацию, в которой заинтересовано руководство предприятия и Общества. С ее помощью руководство предприятия может контролировать текущую платежеспособность, оценивать возможность дополнительных инвестиций.

При проведенном анализе прямым и косвенным способом можно сделать следующие выводы: скорректированный поток денежных средств показывает, что фактически расхождения величины полученной прибыли и наличия денежных средств у организации нет. Собственных средств не хватает для инвестиционной деятельности, используются заемные средства. Полученные убытки предприятия не позволяет обслуживать текущую деятельность Общества.

Позитивным является то, что большая часть денежных притоков по текущей деятельности в отчетном году 80,7 % обеспечивается поступлением выручки от основной деятельности Общества. Если в динамике удельный вес

этой статьи останется высоким, а размер дезинвестиций от продажи внеоборотных активов не будет составлять значительную долю во внутренних источниках финансирования, то можно считать, что у организации стабильное внутреннее финансирование, что существенно повышает ее будущую финансовую устойчивость (при исключении факторов, влияющих на снижение выручки Общества).

3 Разработка мероприятий максимизации чистого денежного потока

«ОАО МРСК» Сибири

3.1 Мероприятия направленные на увеличение чистого денежного потока

«ОАО МРСК» Сибири

Производственно-хозяйственная деятельность каждого предприятия сопряжена с трудной задачей по управлению денежными потоками независимо от экономических условий, в которых оно находится. Эффективное управление денежными ресурсами в современных экономических условиях является крайне актуальным, так как финансовое состояние многих из них можно охарактеризовать как крайне неустойчивое. На предприятиях в большинстве случаев отсутствует должная организация финансовой системы, нет взаимосвязи между структурными подразделениями, не установлены и не разграничены их функции. Отсутствие квалифицированных специалистов приводит к неэффективному использованию денежных средств.

В современных условиях углубление теоретической базы и расширение практических рекомендаций является основой для совершенствования системы управления денежными потоками предприятий, которые традиционно являются важнейшим самостоятельным объектом финансового менеджмента. При этом, особое значение приобретает разработка новых форм и методов управления денежными потоками с ориентацией на специфику деятельности предприятия.

Проведенный анализ финансового состояния ОАО «МРСК Сибири» за 2014, 2015 гг. показал:

- получение убытка Обществом в размере 237 022 тыс. руб.;
- ухудшение платежеспособности предприятия;
- рост валюты баланса, вызванный увеличением основных средств;
- увеличение кредиторской задолженности сейчас составляет 13 739 445 тыс. руб.;

- увеличение дебиторской задолженности на 3 569 682 тыс. руб.;
- ухудшения деловой активности предприятия, о чем свидетельствует рост оборачиваемости собственного капитала.

Проведение анализа на основе отчетной информации дает возможность оценить денежные потоки в контексте прошлых событий финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Для решения же стратегических задач управляющей системе необходимы сведения о будущих денежных потоках предприятия, то есть их прогнозные значения.

Однако само по себе прогнозирование как процедура расчета ориентиров, имеющих количественное измерение, не может решить проблему в целом. На денежные потоки предприятия оказывает влияние множество факторов, имеющих вероятностный характер. Поэтому, чтобы выбрать ориентировочное значение исходных показателей, необходимо предварительно просчитать различные варианты, соответствующие конкретным значениям факторов, а затем полученные результаты подвергнуть дальнейшему анализу с целью выбора оптимальной их величины. Таким образом, прогнозирование денежных потоков предприятия следует воспринимать в более широком аспекте, как метод просчитывания различных вариантов, сравнения полученных результатов и выбора оптимального, что соответствует уже перспективному анализу.

Для того, чтобы поднять прогнозирование денежных потоков на качественно новый уровень, необходима методика, позволяющая оценить влияние на движение денежных средств возможных к осуществлению мероприятий и событий, то есть методика, позволяющая определить, какими могут быть денежные потоки и чистый финансовый результат, если произойдет изменение внутренней или внешней среды деятельности предприятия в результате осуществления того или иного мероприятия вследствие принятых соответствующих управленческих решений.

Исследование зависимости денежных потоков от осуществления или неосуществления конкретных мероприятий и событий позволяет не только

рассчитывать ожидаемые значения соответствующих показателей, но и заранее определять целесообразность мероприятий, а также оценивать последствия событий, что, в свою очередь, способствует значительному повышению эффективности принимаемых управленческих решений.

В качестве вариантов управленческих решений, вследствие принятия которых реализуются мероприятия или происходят события, направленные на увеличение поступления денежных средств на предприятии, можно дать некоторые рекомендации.

По изысканию дополнительных денежных поступлений от основных средств предприятия – необходимо:

- проанализировать степень использования оборудования (имущества) предприятия с тем, чтобы определить перечень имущества, не используемого в текущей хозяйственной деятельности; проанализировать какое оборудование является необходимым для поддержания текущего и ожидаемого уровня производства;

- выбрать наиболее подходящие каналы коммуникации для эффективного доведения до участников рынка предложения о продаже (сдаче в аренду) имущества;

- продать (сдать в аренду) мало используемое оборудование (имущество);

- выполнить процедуры консервации имущества и подписать акт консервации. Это позволит исключить это имущество из расчета налогооблагаемой базы при расчете платежей по налогу на имущество, а также из состава амортизируемого имущества в целях исчисления налога на прибыль;

- изучить возможности перезаключить арендный договор с нынешним арендодателем;

По взысканию задолженности с целью ускорения оборачиваемости денежных средств – необходимо:

- создать стимулы погашения задолженности (в том числе через

судебные решения);

- рассмотреть возможность продажи дебиторской задолженности банку.

По разграничению выплат кредиторам по степени приоритетности для уменьшения оттока денежных средств – необходимо:

- разделить поставщиков на категории по степени их важности для деятельности и прибыльности предприятия. Интенсифицировать контакты с критически важными поставщиками с тем, чтобы укрепить взаимопонимание и стремление к сотрудничеству;

- предложить различные схемы платежей;

- отложить осуществление платежей менее важным поставщикам;

- найти альтернативных поставщиков, предлагающих более выгодные условия, и использовать эту информацию для дальнейших переговоров с нынешними поставщиками.

По увеличению поступления денежных средств из заинтересованных финансовых источников необходимо:

- исследовать финансовые условия краткосрочного финансирования, предлагаемого банками, и варианты их улучшения;

- пересмотреть условия долга предприятия (отсрочка выплаты основной суммы, снижение процентной ставки), и изучить возможность рефинансирования кредитов в других банках;

Для увеличения притока денежных средств за счет пересмотра планов капитальных вложений:

- оценить, какие срочные потребности в капитальных инвестициях можно отложить на более поздний срок;

- остановить инвестиционные проекты, которые стали менее эффективными в результате изменения финансовой ситуации в России. Изучить возможности возврата полностью или частично вложенных средств;

- изменить график инвестиций так, чтобы уменьшить пиковую нагрузку на денежные потоки, путем пересмотра этапов вложений так, чтобы сопутствующий отток денежных средств не ухудшал бы способность

компании осуществлять другие срочные платежи;

- отказаться от тех капитальных расходов, которые не могут дать немедленную отдачу для компании;

- подсчитать ожидаемые расходы на закрытие определенных направлений деятельности/производственных линий, такие как расходы на демонтаж оборудования, его транспортировку, уборку и очистку, увольнение персонала, и т.д., и сравнить их с предполагаемыми убытками в течение периода снижения деловой активности.

Основу оптимизации платежного оборота предприятия должно составлять обеспечение сбалансированности объемов положительного и отрицательного его денежных потоков во времени.

Таким образом, можно сделать вывод, что для улучшения финансового состояния ОАО «МРСК Сибири» требуется пересмотр его финансовой стратегии.

Проанализировав денежные потоки предприятия за рассматриваемый период, очевидно, что предприятие несло большие затраты во всех видах деятельности, в отдельных видах деятельности оттоки денежных средств превышали притоки. В связи с чем, основополагающим мероприятием, обеспечивающим дополнительный приток денежных средств, является устранение данных проблем.

Следовательно, нами разработаны мероприятия, направленные на увеличение чистого денежного потока объекта исследования, которые в действующей законодательной базе подлежат реализации в последующие периоды. Учитывая сложное финансовое положение, инвестиционную программу Общества в первую очередь следует направить на поддержание надежности и качества электроснабжения. Инвестиционная программа ОАО «МРСК Сибири» на 2016 г. должна предусматривать освоение капитальных вложений в объеме 6 650 млн. руб.

Общая структура инвестиций в основной капитал:

- Техническое перевооружение и реконструкция – 4 585 млн. руб.

(68,7%).

-Новое строительство – 1811 млн. руб. (0,30%).

-Приобретение основных средств – 67 млн. руб. (1%).

-НИОКР – 20 млн. руб. (0,3%).

Освоение капитальных вложений на 2017г. запланировано в объеме 6 571 млн. руб.

Разработанные мероприятия, направлены на максимизацию чистого денежного потока в 2016 и 2017 годах.

Таким образом, конечной целью оптимизации денежных потоков предприятия является максимизация чистого денежного потока предприятия, что повышает уровень его самофинансирования и снижает зависимость от внешних источников финансирования. На основе оптимизации денежных потоков предприятия может быть построена система планов рационального использования средств предприятия с учетом его специфики и внедрена соответствующая система контроля над их исполнением.

Антикризисные мероприятия преследуют следующие цели:

1. Выручка за оказанные услуги по передаче электрической энергии в 2016 году запланирована с индексацией тарифов со второго полугодия 2016 года на 10,5 %.

2. Производственная программа 2016-2017 года сформирована в соответствии с требованиями Федерального закона от 26 марта 2003г. «Об электроэнергетике» № 35-ФЗ с учетом полного исключения объемов «последней мили» с 1 января 2014 года и компенсации выпадающих доходов компании за счет роста тарифа сверх прогноза Минэкономразвития РФ, в том числе в 2016 году в объеме 3285 млн. руб., в 2017 году в объеме 5465 млн. руб..

3. Оптимизация операционных расходов в соответствии с разработанной программой управления издержками Общества на 2016-2017г.

4. Мобилизация дебиторской задолженности.

5. Наличие чистой прибыли по итогам 2016 года в объеме не менее 0.9

млрд. руб.

6. Соблюдение всех максимально допустимых значений лимитов долговой позиции в 2017 году, переход Общества в группу кредитоспособности «А».

Основные направления антикризисных мер:

- увеличение выручки. В целях увеличения доходов компания планирует продолжить проводимую системную работу по выявлению фактов бездоговорного потребления.

- снижение подконтрольных затрат.

- реализация мероприятий по снижению потерь.

Основные целевые показатели представлены в таблице 10.

Таблица 10 – Основные целевые показатели Общества

Основные параметры	Прогноз	
	2016г	2017г
Прирост выручки в процентах к 2015г. (не менее)	-0,01%	10,5%
Удельный вес себестоимости в выручке в процентах	111%	94
в т.ч. Проценты к уплате за период (тыс.руб.)	-1 532 887	-1 954 553
Чистая прибыль за период (тыс.руб.)	-6692 252	903 271
Кредиторская задолженность	8 976 220	4 944 809
Дебиторская задолженность	4 817 555	5 133 008

Рассмотрим реализацию следующих антикризисных мероприятий:

1. Тарифная политика:

- Обеспечение тарифно-балансовых решений, предусматривающих рост в соответствии с решениями органов тарифного регулирования.

- Взаимодействие с РСТ регионов, ФСТ России и ОАО «СО ЕЭС» по обоснованию показателей баланса электрической энергии (мощности) на плановые периоды с исключением потребителей, фактически перешедших на прямые взаимоотношения с ОАО «ФСК ЕЭС» в течение 2012-2013гг., а также с учетом графиков поэтапного ухода объектов «последней мили».

При формировании данных мер на 2016-2017гг. применялись тарифы на

передачу электрической энергии по филиалам Общества, рассчитанные исходя из прогноза Министерства экономического развития на 2016-2017 годы.

Выручка от реализации услуг по передаче электрической энергии на 2015-2017 гг. с учетом реализации данных мероприятий отображена в таблице 11.

Таблица 11 – Выручка от реализации услуг по передаче электроэнергии

Наименование статьи	2015г.	2016г	Изменение 2016/ 2015 (%)	2017г.	Изменение 2017/ 2016 (%)
Полезный отпуск э/э, млн.кВтч	56 886	51 154	77%	52 122	99%
Выручка, млн.руб.	59 212	69 189	119%	75 994	111%
Средний тариф, руб./МВтч	1 040,90	1350,90	151%	1 475,22	112%

2. Мероприятие по сокращению расходов Общества с сохранением требуемого уровня надежности электроснабжения предусматривает реализацию программы управления издержками (ПУИ).

Одним из ключевых направлений повышения эффективности операционной деятельности является реализация программы управления издержками, а также программы энергосбережения:

- совокупный эффект от реализации программы управления издержками (приложение Ж) составит за период 2016-2017гг. – 378 млн. руб.

В результате реализации мероприятий по повышению эффективности производства ОАО «МРСК Сибири» обеспечивает за период 2016-2015гг. снижение подконтрольных расходов на 13 % к базовому 2012 году в сопоставимых условиях.

Таблица 12 – Планируемые затраты Общества с учетом реализации ПУИ

Показатели в тысячах рублей

Период	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Подконтрольные расходы, всего (тыс. руб.)	13 086 181	13 628 698	14 187 632	14 644 897	15 220 248	15 811 276
Подконтрольные расходы приведенные, всего (тыс. руб.)	11 484 963	11 262 053	11 087 642	10 899 995	10 699 112	10 498 229
Коэффициент снижения		10.1%	11.5%	13.0%	14,5%	16,0%

3. Мероприятие по реализации плана мероприятий по снижению просроченной и спорной дебиторской задолженности.

В 2016-2017 году планируется проводить мероприятия по вновь образованной просроченной и спорной задолженности.

Мероприятия по работе с дебиторской задолженностью, направлены на снижение уровня дебиторской задолженности за услуги по передаче электрической энергии, который не должен превышать нормативного значения, сформированного исходя из величины текущей задолженности, определяемой условиями действующих договоров и прогнозом начислений, и величины просроченной задолженности, исчисленной к годовой выручке за услуги по передаче электрической энергии.

Планируемый объем дебиторской задолженности за услуги по передаче электрической энергии на 01.01.2016 года за минусом резерва сомнительных долгов – 8,7 млрд.руб., просроченная дебиторская задолженность составит 3,8 млрд.руб., что соответствует нормативному значению. Учитывая, что весь объем дебиторской задолженности за услуги по технологическому присоединению является текущим, проведение мероприятий по мобилизации осуществляется в соответствии с условиями заключенных договоров.

Основными дебиторами ОАО «МРСК Сибири» являются энергосбытовые организации. Причина возникновения дебиторской

задолженности – разногласия по объемам переданной энергии по сетям ОАО «МРСК Сибири».

Предложенные мероприятия, по нашему мнению, приведут к дополнительному притоку и сбалансированности денежных потоков ОАО «МРСК Сибири».

3.2 Оценка эффективности предложенных мероприятий

В результате проведенных основных мероприятий оценим экономический эффект. Составим прогнозный баланс и прогнозный отчет о прибылях и убытках. Данные занесем в таблицу 13.

Таблица 13 – Прогнозируемы активы баланса

Показатели в тысячах рублей

АКТИВ	Код	На начало 2016 года	На конец 2016 года	На конец 2017 года
I. Внеоборотные активы				
Нематериальные активы	1110	598 132	714 154	834 176
Основные средства	1150	48 519 327	49 927 618	51 335 909
Незавершенное строительство	1154	5 015 017	2 657 438	2 956 582
Доходные вложения в материальные ценности	1160	789	17	967
Долгосрочные финансовые вложения	1170	324 336	324 336	324 336
Отложенные налоговые активы	1180	995 602	1 425 319	656 630
Прочие внеоборотные активы	1190	662 152	772 618	712 618
Итого по разделу I	1100	56 115 355	55 821 500	56 821 218
II. Оборотные активы				
Запасы	1210	1 563 157	928 305	932 894
НДС по приобретенным ценностям	1220	97 701	29 422	29 422
Дебиторская задолженность свыше 12 месяцев	1231	56 747	31 426	30 044
Дебиторская задолженность в течение 12 месяцев	1232	11 795 508	8 101 628	8 484 397
Краткосрочные финансовые вложения	1240	0	0	0
Денежные средства	1250	303 031	695 314	701 134
Итого по разделу II	1200	13 816 144	9 786 095	9 185 531
БАЛАНС	1700	69 931 499	65 607 595	66 006 749

Величина дебиторской задолженности увеличилась на 3 547 653 тыс. руб. Доля дебиторской задолженности в структуре активов увеличилась с 14,33% до 16,83%

Пассивы предприятия изменились следующим образом: результаты приведем в таблице 14.

Таблица 14 – Прогнозируемые пассивы баланса на 2016-2017гг

Показатели в тысячах рублей

ПАССИВ	Код	На начало 2014 года	На конец 2014 года	На конец 2015 года
III. Капитал и резервы				
Уставной капитал	1310	9 481 516	9 481 516	9 481 516
Добавочный капитал	1350	23 179 700	23 179 700	23 179 700
Резервный капитал	1360	118 425	118 425	118 425
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	-3 407 605	-974 418	-3 040 375
Итого по разделу III	1300	29 265 436	31 805 223	29 632 666
IV. Долгосрчные обязательства				
Заемные средства	1410	10 764 836	20 078 174	19 261 079
Отложенные налоговые обязательства	1420	2 182 480	2 603 199	3 361 898
Прочие обязательства	1450	56 099	56 099	56 099
Итого по разделу IV	1400	13 003 415	24 685 037	22 782 652
V. Краткосрочные обязательства				
Займы и кредиты	1510	88 760	323 810	5 098
Кредиторская задолженность	1520	11 769 289	4 914 078	4 867 763
Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
Оценочные обязательства	1540	2 268 401	3 285 263	3 522 072
Итого по разделу V	1500	14 126 450	8 523 151	4 394 933
БАЛАНС	1700	56 395 301	65 013 411	56 810 251

Доля долгосрочных кредитов и займов в структуре пассивов увеличилась с 18,67 % до 34,5%. Несмотря на проводимую работу по увеличению выручки и снижению дебиторской задолженности на

операционную и особенно инвестиционную деятельность с учетом выпадающих доходов, ОАО «МРСК Сибири» в 2016, 2017 гг. обращается к заемным средствам. Далее в таблице 15 приведем прогнозный отчет о прибылях и убытках за 2016-2017 гг.

Таблица 15– Прогнозный отчет о прибылях и убытках

Показатели в тысячах рублей

Наименование	2015г. факт	2016г. Прогноз	2017г. Прогноз
Выручка (нетто) от реализации продукции (услуг)	57 400 130	67 158 152	74 455 548
Себестоимость продукции (услуг),	-55 450 804	-55 949 861	-56 285 560
Валовая прибыль, всего	1 949 326	2 280 714	4 561 428
Коммерческие расходы	-294 234	-294 234	-294 234
Управленческие расходы	-705 561	-705 561	-705 561
Прибыль (убыток) от продаж	949 531	2 373 827	4 747 655
Проценты к получению	17 210	1 661	7 677
Проценты к уплате	-1 046 868	-3 245 290	-3 405 249
Доходы от участия в других организациях	607	3 525	3 702
Прочие доходы, всего	4 589 615	4 540 667	4 560 680
Прибыль (убыток) до налогообложения	-719 855	1 600 909	4 562 590
Текущий налог на прибыль	-676 548	-1 153 096	-1 153 096
Изменение отложенных налоговых обязательств	528 709	-152 350	-141 112
Изменение отложенных налоговых активов	333 469	-574 141	-758 699
Чистая прибыль (убыток)	-106 749	974 418	3 040 375

Из прогнозного отчета о прибылях и убытках видно, что темп роста выручки выше темпа роста себестоимости, это свидетельствует о том, что предлагаемые нами мероприятия по снижению себестоимости приводит к положительному результату, позволяющему обеспечить дополнительный приток денежных средств. Сравним анализ темпов роста показателей выручки и себестоимости за 2014-2016 гг. Результаты приведем в таблице 16.

Таблица 16 – Сравнительный анализ темпов роста показателей выручки и себестоимости.

Наименование	2015г. факт	2016г. Прогноз	2017г. Прогноз
Выручка (нетто) от реализации продукции (услуг) , тыс.руб.	57 400 130	67 158 152	74 455 548
Темп роста, %		117,2	111,3
Себестоимость продукции (услуг), тыс.руб.	-55 450 804	-55 949 861	-56 285 560
Темп роста, %		100,9	106,5

Из прогнозного отчета о прибылях и убытках видно, что в результате проведенного мероприятия по снижению затрат и мероприятия по увеличению прибыли налогооблагаемая прибыль предприятия выросла к 2017 году 2,85 раза с учетом прогноза увеличения выручки и составила 4 562 590 тыс. руб. Чистая прибыль предприятия с учетом текущего налога на прибыль составила к 2017 году 3 040 375 тыс. руб.

В результате реализации мероприятий движение потоков наличности составим план притока и оттока денежных средств ОАО «МРСК Сибири» на 2016-2017 гг. Результаты представлены в таблице 17.

Таблица 17 – Движение потоков наличности на 2016-2017 годы.

Показатели в тысячах рублей

Показатели	Абсолютные величины		
	2015 г.	2016 г.	2017 г.
Остаток денежных средств на начало периода	1 719 460	2 923 082	3 507 698
Поступление и источники денежных средств	64 064 539	73 524 411	76 568 770
в том числе:			
текущая деятельность	53 363 215	69 118 454	76 527 473
инвестиционная деятельность	61 482	3 271	3 415
финансовая деятельность	15 071 557	4 402 686	36 229
Использование денежных средств	53 936 697	66 453 182	69 562 949
в том числе:			
текущая деятельность	57 978 461	65 574 153	68 676 680

Окончание таблицы 17

инвестиционная деятельность	5 958 236	6 106 342	6 158 845
финансовая деятельность	4 654 309	905 340	3 062 238
Изменение денежных средств	119 488	71 223	5 821
в том числе:			
текущая деятельность	-5 384 754	3 544 301	7 850 793
инвестиционная деятельность	-5 896 754	-6 628 578	-6 198 430
финансовая деятельность	10 417 248	3 497 346	-3 026 009
Остаток денежных средств на конец периода	2 923 082	3 507 698	3 858 467

Анализ плановых данных о движении денежных средств ОАО «МРСК Сибири» на 2015-2017гг. показал, что планируемый рост поступлений денежных средств, объем инвестиций за 2014г. снизился по сравнению с 2013г. на 9% и увеличился по сравнению с 2013 годом на 19%.

Такой оптимистичный прогноз основывается на росте выручки на услуги по передаче электрической энергии по сетям филиала, с учетом роста тарифа на услуги по передаче электрической энергии в среднем на 10,5%. Учитывая положительную тенденцию роста заявок на технологическое присоединение к сетям ОАО «МРСК Сибири» растет и выручка от осуществления данной деятельности.

Приток от инвестиционной деятельности вырос на 302 203 тыс.руб., что на 337% больше притока 2014г. В результате правильно выбранной политикой предприятия проанализирована степень использования оборудования/имущества и реализованы основные средства, не используемые в текущей деятельности Общества.

Снижение притока по финансовой деятельности на 892 672 тыс.руб. или на 96% свидетельствует о достаточности средств на осуществление деятельности Общества от поступлений от текущей деятельности и привлечением заемных средств в более меньших объемах.

Прирост поступлений денежных средств соответствует и приросту оттоку средств. В 2015 году по сравнению с 2014 годом запланировано

увеличение использования денежных средств по текущей деятельности на 17 272 664 тыс. руб. или 39,2%.

На предприятии целесообразно с учетом уже проводимых мероприятий по снижению себестоимости, экономический эффект от которых составил в 2014г. 1 476 555 тыс.руб. и далее проводить мероприятия по снижению себестоимости, что поможет увеличить положительный денежный поток.

Прирост оттока денежных средств по инвестиционной деятельности на 2 262 386 тыс.руб. или на 44,5% свидетельствует о том, что появляется необходимость использования денежных средств на реконструкцию и строительство объектов, необходимых для осуществления деятельности Общества в рамках инвестиционных программ, утвержденных Обществ.

Изменение финансовой деятельности в сторону снижения на 3 675 178 тыс.руб. свидетельствует о снижении обязательств в части погашения кредитов и займов Общества.

В итоге, разработанный сбалансированный план поступлений и использования денежных средств Общества на перспективу с учетом мероприятий, планируемых к реализации в 2015-2017гг. обеспечил получение чистой прибыли к 2017г. в размере 3 040 375 тыс.руб.

В результате проведенных мероприятий можно подвести следующие итоги:

- к 2017 году у ОАО «МРСК Сибири» появилась прибыль, которая составила 3 040 375 тыс.руб.
- снизилась величина дебиторской задолженности по отношению к 2014 году на 2 849 386 тыс.руб.
- повысились финансовые коэффициенты.

Предложенные меры 2015-2017 года сформированы в соответствии с требованиями Федерального закона от 26 марта 2003г. «Об электроэнергетике» № 35-ФЗ с учетом полного исключения объемов «последней мили» с 1 января 2014 года и компенсации выпадающих доходов компании за счет роста тарифа сверх прогноза Минэкономразвития РФ.

Также предложены варианты, позволяющие осуществить компенсацию выпадающих доходов в 2016 и последующие годы в том числе:

- снижение затрат на 1 условную единицу территориальных сетевых организаций до уровня филиалов МРСК Сибири
- введение социальной нормы электропотребления населения
- превышение роста тарифов по оплате электрической энергии сверх прогноза Минэкономразвития (по прочим пот потребителям на 2%, в том числе по населению в пределах социальной нормы; по прочим потребителям на 2%, в том числе по населению в пределах социальной нормы).

Предложенные Обществу мероприятия позволят улучшить финансовое состояние и в дальнейшем поддержать положительные тенденции роста.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Денежные средства в условиях рыночной экономики предприятия являются наиболее ограниченным ресурсом, поэтому эффективное управление денежными средствами обеспечивает финансовую стабильность предприятия в процессе его развития.

Изучение движения денежных потоков направлено на формирование информации об объемах, временных параметрах, источниках поступления и направлениях расходования денежных средств. Эта информация необходима для обоснования принятия решений по управлению денежными потоками с учетом влияния объективных и субъективных, внутренних и внешних факторов.

Денежные средства предприятия требуют формирования, распределения, использования и организации их оборота. Именно поэтому необходимо управление денежными потоками организации, которое осуществляется на основе принципов и интегрированности, комплексности, вариативности и ориентированности, реализация которых создает основу для развития и достижения высоких конечных результатов деятельности предприятия.

Управление денежными потоками организации осуществляется как в рамках реализации стратегических задач, направленных на возрастание рыночной стоимости организации, так и тактических, позволяющих определять оптимальный уровень денежных средств, и оперативных, обеспечивающих разработку комплекса краткосрочных плановых задач.

В дипломной работе рассматривается важность анализа и совершенствования управления движения денежных средств ОАО «МРСК Сибири». Анализ финансового состояния Общества позволил определить финансовый результат и показатели, влияющие на формирование данного результата, а также изменение в структуре актива и пассива, в расчётах с

дебиторами и кредиторами, который в свою очередь явился основой для проведения анализа движения денежных средств и в последствии получение небольшого числа ключевых параметров, дающих объективную и точную картину денежных потоков предприятия.

Денежные потоки Общества формируются в разрезе текущей, инвестиционной и финансовой деятельности. Текущая деятельность носит приоритетный характер по отношению к инвестиционной и финансовой, развитие которых не должно вступать с ней в противоречие, а только поддерживать ее. Главным притоком от текущей деятельности является выручка от реализации продукции, а оттока – производимые затраты. Абсолютная величина притока и оттока, а также динамика их изменения отражаются на величине чистого денежного потока, т.е. разнице между притоком и оттоком.

На основе проведенного анализа притока и оттока денежных средств Общества особое значение приобретает необходимость разработки мероприятий, направленных на стабилизацию финансового состояния, восстановление анализа финансовой деятельности предприятия. Нами предложено ряд мероприятий, направленных на совершенствование и сбалансированность денежных потоков Общества и улучшение финансового состояния Общества: снижение текущих затрат предприятия путем реализации программы управления издержками, увеличение прибыли предприятия, за счет грамотно проводимой политикой в области тарифообразования, а также реализация программы управления просроченной (спорной) дебиторской задолженностью.

Реализация данных мероприятий позволила максимизировать величину чистого денежного потока за счет своевременного выявления резервов экономического развития и повышения экономической эффективности использования ресурсов.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

- 1 Баканов, М.И. Теория экономического анализа. / М.И. Баканов, А.Д. Шеремет – М.: Финансы и статистика, 2001. – 384 с.
- 2 Балабанов, И.Т. Анализ и планирование финансов хозяйствующего субъекта. / И.Т. Балабанов. – М.: Финансы и статистика., 2000. – 208 с.
- 3 Баранов, В.В. Финансовый менеджмент. Механизмы финансового управления предприятиями в традиционных и наукоемких отраслях. / В.В. Баранов. – М.: Дело, – 2002. – 271 с.
- 4 Бланк, И.А. Финансовый менеджмент. / И.А. Бланк. – Киев: Ника-Центр, 2007. – 553 с.
- 5 Вахрин, П.И. Финансовый анализ в коммерческих и некоммерческих организациях. / П.И. Вахрин. – М.: Маркетинг, 2001. – 320 с.
- 6 Волков Э.П., Баринов В.А., Маневич А.С. Проблемы и перспективы развития электроэнергетики России. М.: Энергоатомиздат, 2001. 432 с.
- 7 Донцова, Л.В. Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова – М.: Издательство «Дело и Сервис», 2004. – 336 с.
- 8 Ефимова, О.В. Финансовый анализ. / О.В. Ефимова – М.: Изд-во «Бухгалтерский учет», 2002. – 528 с.
- 9 Ковалев, А.И. Анализ финансового состояния предприятия. / А.И. Ковалев, В.П. Привалов. – М.: Центр экономики и маркетинга, 2000. – 245 с.
- 10 Ковалев, В.В. Введение в финансовый менеджмент. / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2007, – 768 с.
- 11 Ковалев, В.В. Управление финансами. / В.В. Ковалев. – М.: ФБК Пресс, 2001. – 171 с.
- 12 Ковалев, В.В. Финансовый анализ. / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2000. – 510 с.
- 13 Банки и банковское дело /Под ред. И.Т.Балабанова, СПб: Питер, 2003.- 302с.
- 14 Басовский, Л.Е. Финансовый менеджмент: Учебник - М.:ИНФРА-М, 2003. – 240с.
- 15 Бизнес-планирование: Учебник/Под ред. В.М.Попова и С.И. Ляпунова. – М.: Финансы и статистика, 2003. – 672с.
- 16 Грицюк, Т.В. Государственное регулирование экономики: теория и практика. – М.: Издательство РДЛ, 2004. – 288с.

- 17 Крейнина, М.Н. Финансовый менеджмент. Учебное пособие. – 2-е изд., М.: «ДИС», 2001, - 400с.
- 18 Савицкая, Г.В. Анализ эффективности деятельности предприятия: методологические аспекты/Г.В.Савицкая. – М.: Новое знание, 2003. – 160с.
- 19 Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности. – Минск-Москва ИП Экоперспектива, 2005 г.
- 20 Талаева, Ю.Н. Порядок формирования первоначальной стоимости основных средств./Консультант Бухгалтера.2003.№ (4)117.,с.24
- 21 Финансы. Денежное обращение, кредит: Учебник / Под ред. Л.А. Дробозиной. – М., 2006.- 340 с.
- 22 Финансовый менеджмент: теория и практика: учебник / Под ред. Е.С.Стойковой. - 5-е изд.; перераб. и доп. – М.:Изд-во «Перспектива, 2003. – 656 с.
- 23 Игнатов, А.В. Анализ финансового состояния предприятия. / А.В. Игнатов. // Финансовый менеджмент. – №4. – 2006. – с. 3–20.
- 24 <http://www.mrsk-sib.ru>

ПРИЛОЖЕНИЕ Г

Горизонтальный анализ отчета о движении денежных средств прямым методом за 2014, 2015 гг.

Показатели	Приток денежных средств, тыс.руб.	Отток денежных средств, тыс.руб.	Приток денежных средств, тыс.руб.	Отток денежных средств, тыс.руб.
	2014 год		2015 год	
Остаток денежных средств на начало отчетного года	203 031			
Движение денежных средств по текущей деятельности				
Поступления от продажи продукции, товаров, работ и услуг	48 931 500		34 011 897	
Арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	78 092		65 305	
Прочие поступления	2 766 343		1 518 719	
Денежные средства, направленные:		-47 978 461		-33 642 364
на оплату поставщикам за сырье, материалы, работы, услуги		-33 030 589		-19 013 347
на оплату труда		-11 337 632		-12 110 796
на выплату процентов по долговым обязательствам		-1 039 843		-1 269 672
на выплату налога на прибыль		-553 328		-94 565
на прочие платежи		-2 017 069		-1 153 984
Величина валового денежного потока (ВДП) по текущей деятельности	48 931 500	-47 978 461	35 595 921	-33 642 364
Величина чистого денежного потока (ЧДП) по текущей деятельности	953 039		1 953 057	
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности				
Поступления от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	45 279		25 939	

Продолжение приложения Г

Показатели	Приток денежных средств, тыс.руб.	Отток денежных средств, тыс.руб.	Приток денежных средств, тыс.руб.	Отток денежных средств, тыс.руб.
	2014 год	2015 год	2270	
Прочие поступления	15 960		74 406	
Денежные средства, направленные:		-5 958 236		-5 375 919
Платежи в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов		-5 776 215		-4 976 944
Проценты по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива		-177 998		-392 414
Прочие платежи		-4023		-6561
Величина валового денежного потока (ВДП) по инвестиционной деятельности	61 482	-5958 236	102 615	-5 375 919
Величина чистого денежного потока (ЧДП) по инвестиционной деятельности		-5 896 754		-5 273 304
Движение денежных средств по финансовой деятельности				
Поступления от займов и кредитов, предоставленных другими организациями	15 071 557		9 645 040	
Поступление денежных вкладов собственников	-		-	
Прочие поступления	-			
Денежные средства, направленные:				
На уплату дивидендов и иных платежей по распределению		-28 350		-

Окончание приложения Г				
прибыли в пользу собственников (участников)				
Погашение векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов		-8 611 413		-8 023 476
Прочие платежи		-		-
Величина валового денежного потока (ВДП) по финансовой деятельности	15 071 557	-8 611 413	10 152 143	-8 023 476
Величина чистого денежного потока (ЧДП) по финансовой деятельности		-6 460 144		-2 126 667
Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		-1 516 429		-1 191 080
Остаток денежных средств на конец отчетного периода	1 719 460		528 380	

ПРИЛОЖЕНИЕ Д

Вертикальный анализ отчета о движении денежных средств за 2014, 2015 гг.

Показатели	Абсолютные величины, тыс.руб.		Отклоне-ние 2015 к 2014 гг.	Доля от каждого источника денежных средств, %		Доля источников в общем объеме, %	
	2014г.	2015 г.		2014 г.	2015 г.	2014 г.	2015 г.
Поступление и источники денежных средств							
<i>Поступления от текущей деятельности</i>	46 087 065	34 011 897	-12 075 168	100,0	100,0	69,01	73,7
Выручка от продажи продукции, товаров, работ, услуг	48 931 500	35 595 921	-13 335 579	98,1	98,7	68,11	72,7
в том числе от продажи продукции, товаров, работ, услуг материнским, дочерним и зависимым компаниям	1 105	674	-431	0,02	0,0	0,003	60,9
Поступления от арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных	78 092	65 305	-12 787	0,14	0,12	0,17	83,6
Прочие поступления	2 766 343	1 518 719	-1 247 624	1,80	1,2	0,82	54,8
<i>Поступления от инвестиционной деятельности</i>	61 482	102 615	41 146	100,0	100,0	0,04	166,9
Поступления от продажи внеоборотных активов	45 279	25 939	-19 340	56,4	84,2	0,03	57,2
Поступления от продажи акций							

Продолжение приложения Д

Показатели	Абсолютные величины , тыс.руб.	Отклонение 2015 к 2014 гг.	Доля от каждого источников денежных средств, %	Доля источников в общем объеме, %			
	2014г.	2015 г.		2014 г.	2015 г.	2014 г.	2015 г.
других организаций	-		-	-	-	-	-
Поступления дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям	243	2270	2027	3,59	11,5	0,0	934,1
Прочие поступления	15 960	74 406	58 446	4,3	25,4	0,0	466,2
<i>Поступления от финансовой деятельности</i>	15 071 557	10 152 143	-4 919 414	100,0	100,0	30,4	67,3
Получение кредитов и займов	15 071 557	9 645 040	-5 426 517	94,42	100,0	30,4	63,9
Всего поступлений денежных средств	6 460 144	2 126 667	- 4 333 477	100,0	100,0	100,0	32,9
Использование денежных средств							
<i>Использование на текущую деятельность</i>	47 978 461	33 642 364	-14 336 097	100,0	100,0	66,17	70,1
Платежи поставщикам(подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	33 030 589	19 013 347	-14 017 242	74,48	76,1	50,32	57,5
в том числе: поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	-	-	-	-	-	-	-

Окончание приложения Д							
материнских, дочерних и зависимых компаний							
Платежи на оплату труда	11 337 632	12 110 796	773 164	15,28	16,47	10,9	106,8
Налог на прибыль организаций	553 328	94 565	-458 763	0,78	0,27	0,18	17,09
Прочие платежи	2 017 069	1 153 984	-863 085	8,40	6,04	4,0	57,2
<i>Использование на инвестиционную деятельность</i>	5 958 236	5 375 919	-582 317	100,0	100,0	7,9	90,2
В связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	5 776 215	4976 944	-799 271	99,78	99,50	7,86	86,1
Погашение процентов по долговым обязательствам	177 998	392 414	214 416	0,20	0,44	0,03	220,4
Прочие платежи	4023	6561	2538	0,02	0,04	0,00	163
<i>Использование на финансовую деятельность</i>	8 611 413	8 023 476	-587 937	100,0	100,0	25,92	93,1
На уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	-	28 350	-	1,34	-	0,34	-
Итого использовано денежных средств	53 936 697	27 236 127	-26 700 570	100,0	100,0	100,0	100,0
Изменение денежных средств	-1 516 429	1 191 080	-325 349	100,0	100,0	100,0	78,5

ПРИЛОЖЕНИЕ Ж
Программа управления издержками ОАО "МРСК Сибири"
2016-2017гг.

№ п/п	Направления и мероприятия	2016 год	2017 год
1	2	4	5
А.	Эффект от увеличения выручки:	7 030	7 159,7
1.2.	За счет других источников (с расшифровкой)	7 030	7 159,7
1.2.2	Увеличение доходов от оказания услуг связи, от сдачи имущества в аренду	7 030	7 159,7
Б.	Эффект от сокращения издержек по направлениям:	45 223	46 059,5
2.	Сокращение затрат на производство и реализацию товаров (работ, услуг):	34 643	35 283,7
2.1	Сырье и материалы	18 776	19 123,0
2.1.1	Снижение стоимости сырья и материалов за счет организации закупок на конкурсной основе		
2.1.2	Экономия сырья и материалов за счет мероприятий:		
2.1.2.1	мероприятие 1		
2.1.2.2	мероприятие 2		
2.1.2.3	мероприятие 3		
2.1.2.4	мероприятие 4		
2.1.3	Другие мероприятия (с расшифровкой)	18 776	19 123,0
2.1.3.1	Регенерация трансформаторного масла	5 955	6 065,3
2.1.3.2	Применение возвратных материалов, полученных при списании	1 138	1 159,4
2.1.3.3	Контроль за использованием и списанием материалов	11 097	11 302,2
2.1.3.4	Оптимизация запасов ТМЦ		
2.1.3.5	Собственное изготовление запчастей	525	534,5
2.1.3.6	Увеличение срока эксплуатации расходных материалов по оргтехнике		
2.1.3.7	Прочие	60	61,5
2.4	Услуги операционные (кроме ремонтных)	1 633	1 662,7
2.4.1	Сокращение затрат на приобретение услуг производственного характера		
2.4.1.1	Услуги сетевых компаний по передаче э/энергии		
2.4.2	Сокращение затрат на услуги прочих сторонних организаций	415	422,3
2.4.2.1	Оптимизация использования услуг а/транспорта		
2.4.2.2	Снижение затрат на обслуживание транспорта	46	46,5
2.4.2.3	Снижение затрат на поверку, калибровку оборудования и приборов	369	375,8

	Продолжение приложения Ж		
2.4.2.4			
2.4.3	Другие мероприятия (с расшифровкой)	1 218	1 240,4
2.4.3.1	Снижение затрат на эксплуатационное обслуживание	1 008	1 026,6
2.4.3.2	Снижение затрат на диагностические обследования		
2.4.3.3	Снижение затрат на сертификационные и прочие проверки ИСМ	13	12,9
2.4.3.4	Снижение затрат на проведение экспертизы потерь	59	60,6
2.4.3.5	мероприятие 6	138	140,4
2.5.	Ремонты		
2.5.1	Сокращение затрат на ремонты за счёт проведения закупок на конкурсной основе:		
2.6.	Оплата труда		
2.6.1.	Оптимизации численности персонала		
2.6.2	Совершенствование системы мотивации		
2.6.3	Другие мероприятия (с расшифровкой)		
2.7.	Общехозяйственные расходы	5 858	5 966,6
2.7.1.	Сокращение административно-управленческих расходов		
2.7.2.	Сокращение командировочных и представительских расходов	386	392,7
2.7.3	Другие мероприятия (с расшифровкой)	5 473	5 573,9
2.7.3.1	Сокращение коммунальных расходов	730	743,6
2.7.3.2	Сокращение затрат на аренду помещений	3 016	3 072,3
2.7.3.3	Оптимизация затрат на услуги охраны	36	36,3
2.7.3.4	Сокращение затрат на землеустроительные работы	1 690	1 721,7
2.8.	Прочие мероприятия по снижению операционных затрат	8 376	8 531,3
2.8.1.	Пересмотр программы страхования	586	596,8
2.8.2.	Снижение затрат на ГСМ	2 633	2 681,4
2.8.3.	Снижение затрат на услуги связи	1 761	1 793,1
2.8.4.	Снижение затрат на IT-услуги	979	996,8
2.8.5.	Снижение затрат на НИОКР		
2.8.6.	Автоматизация рабочих мест		
2.8.7.	Составление СТД собственными силами		
2.8.8.	Экономия по налогам на землю и имущество		
2.8.9.	Снижение др.затрат, относимых на себестоимость	2 418	2 463,1
2.8.10.	Выявление фактов бездоговорного потребления электроэнергии, составление актов		
3.	Сокращение коммерческих и управленческих		

Окончание приложение Ж

	расходов		
4.	Максимизация результата от прочей (внереализационной) деятельности	10 580	10 775,8
4.1	Продажа непрофильных активов		
4.2	Оптимизация запасов (продажа неликвидов*)		
4.3	Сокращение затрат на содержание объектов ЖКХ и соцсферы		
4.4	Другие мероприятия (с расшифровкой)	10 580	10 775,8
4.4.1	Реализация ТМЦ, лома металлов	1 762	1 794,6
4.4.2	Снижение стоимости обслуживания кредитов и займов за счет снижения кредитной массы		
4.4.3	Оптимизация налоговых платежей		
4.4.4	Увеличение доходов от сдачи имущества в аренду - организация эффективной арендной политики	4 694	4 780,4
4.4.5	Списание кредиторской задолженности с 3-х летней исковой давностью	141	143,9
4.4.6	Реализация основных средств, МПЗ и НМА	563	573,8
4.4.7	Снижение стоимости обслуживания по зарплатному проекту		
4.4.8	Поступления в возмещение убытков от физических и юридических лиц		
4.4.9	Прочие мероприятия	3 420	3 483,0
	ИТОГО	52 253	53 219,2

